



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk  
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2  
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157  
<http://www.kbrprofin.com.pl>  
[kbrprofin@kbrprofin.com.pl](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

---

## **R A P O R T**

uzupełniający opinię biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku

### **Klon Spółka Akcyjna**

Nowa Święta 78  
77-400 Złotów

## SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.	Informacje ogólne .....	3
II.	Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego .....	4
III.	Oświadczenia otrzymane i dostępność danych.....	4
IV.	Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy.....	5
V.	Sprawozdania objęte badaniem.....	5
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA .....	6
I.	Analiza bilansu.....	6
II.	Analiza rachunku zysków i strat .....	8
III.	Analiza wskaźnikowa .....	9
IV.	Kontynuacja działalności .....	10
C.	SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ .....	10
I.	Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości .....	11
II.	Ocena systemu kontroli wewnętrznej.....	11
III.	Ocena inwentaryzacji .....	12
D.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....	12
I.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów .....	12
II.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów.....	14
III.	Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy .....	16
E.	KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	18
I.	Noty objaśniające - Informacja dodatkowa.....	18
II.	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	18
III.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	19
IV.	Sprawozdanie z działalności jednostki .....	19
F.	CZĘŚĆ KOŃCOWA .....	19

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. Informacje ogólne

Klon Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników Klon Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 15.03.2011 roku.

W dniu 14.04.2011 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000383589.

Siedziba Spółki mieści się w Nowej Świętej Nr 78, Złotów (77-400).

Spółka posiada numer NIP 7670000023 oraz symbol REGON 570508174.

Spółka należy do grupy kapitałowej Mera Spółka Akcyjna. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w dodatkowych informacji i objaśnieniach do zbadanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja mebli; działalność produkcyjna gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi; naprawa artykułów użytku domowego i osobistego,
- produkcja gotowych wyrobów włókienniczych z wyłączeniem odzieży,
- wynajem samochodów ciężarowych wraz z kierowcą,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

Przedmiot działalności jest zgodny z Rejestrem Przedsiębiorców KRS.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2016 roku wynosił 19 899 148,90 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zwiększył się o 1 026 701,58 zł.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2016 roku wynosił 2 093 000,00 złotych i w stosunku do stanu na początek badanego okresu nie uległ zmianie.

Na dzień 31.12.2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Mera Spółka Akcyjna	14 465 298	1 446 529,80	69,11	14 465 298	64,49
Krzysztof Łopuszyński	1 500 000	150 000,00	7,17	3 000 000	13,37
Pozostali	4 964 702	496 470,20	23,72	4 964 702	22,13
	<b>20 930 000</b>	<b>2 093 000,00</b>	<b>100,00</b>	<b>22 430 000</b>	<b>100,00</b>

Akcje Spółki są notowane na rynku alternatywnym NewConnect.

W skład Zarządu Spółki na dzień 17.03.2017 roku wchodził:

- Krzysztof Marcin Łopuszyński Prezes Zarządu,
- Adam Andrzej Koneczny Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

## II. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu (45-075), ul. Krakowska 36/2 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3157.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk została wybrana do badania sprawozdania finansowego Spółki przez Radę Nadzorczą w dniu 29 listopada 2016 roku.. Badanie jest badaniem obowiązkowym zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, jak również inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 2 - 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 29.11.2016 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Badanie przeprowadziła Krystyna Szewczyk, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 9282 oraz Arkadiusz Szewczyk, asystent biegłego rewidenta. Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 21.12.2016 roku do 17.03.2017 roku z przerwami. Na podstawie naszego badania, z dniem 17.03.2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Zakres i sposób przeprowadzonych badań, udokumentowany jest szczegółowo w sporządzonej dokumentacji roboczej archiwowanej w Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk.

## III. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 17.03.2017 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęty wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

#### IV. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku zostało zbadane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20.06.2016 roku, które podjęło również uchwałę, że zysk netto za rok 2015 w kwocie 523 852,63 zł. zostanie przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, sprawozdaniem z działalności Spółki, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpis uchwały o podziale zysku zostały złożone w dniu 15.07.2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Stosownie do przepisów art. 27 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Spółka złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 do dnia 31.12.2015 roku we właściwym Urzędzie Skarbowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31.12.2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2016 roku.

#### V. Sprawozdania objęte badaniem

**Sprawozdanie finansowe**, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) za okres zakończony 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 45 360 754,94 zł.
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 1 026 701,58 zł.
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 026 701,58 zł.
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę -183 195,56 zł.
- zasady (politykę) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

**Sprawozdanie z działalności** Spółki w 2016 roku obrotowym.

Kompletność i poprawność formalna sporządzonego przez badaną jednostkę sprawozdania finansowego, odpowiada zasadom wynikającym 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 – zgodnie z ustawą o rachunkowości i Krajowymi Standardami Rachunkowości.

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

W celu zilustrowania sytuacji ekonomiczno-finansowej badanej jednostki poniżej przedstawia się analizę bilansu i rachunku zysków i strat oraz wybrane węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą jednostki.

### I. Analiza bilansu

Aktywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	2016/2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>32 206 610,10</b>	<b>32 607 652,22</b>	<b>34 509 035,25</b>	<b>75,36</b>	<b>76,08</b>	<b>105,83</b>
Wartości niematerialne i prawne	990 343,70	837 422,91	684 502,34	2,57	1,98	81,74
Rzeczowe aktywa trwałe	30 259 987,52	29 513 971,43	31 588 006,03	90,51	91,54	107,03
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Inwestycje długoterminowe	912 050,88	2 201 050,88	2 201 050,88	6,75	6,38	100,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 228,00	55 207,00	35 476,00	0,17	0,10	64,26
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 158 475,32</b>	<b>10 663 749,75</b>	<b>10 851 719,69</b>	<b>24,64</b>	<b>23,92</b>	<b>101,76</b>
Zapasy	6 825 107,49	7 095 202,92	7 660 208,10	66,54	70,59	107,96
Należności krótkoterminowe	2 746 151,13	2 734 817,13	2 764 657,31	25,65	25,48	101,09
<i>w tym należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>2 504 891,62</i>	<i>2 566 556,30</i>	<i>2 579 353,88</i>	<i>93,85</i>	<i>93,30</i>	<i>100,50</i>
Inwestycje krótkoterminowe	518 127,07	367 004,09	122 393,53	3,44	1,13	33,35
<i>w tym: środki pieniężne</i>	<i>435 927,90</i>	<i>223 389,92</i>	<i>40 194,36</i>	<i>60,87</i>	<i>32,84</i>	<i>17,99</i>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69 089,63	466 725,61	304 460,75	4,38	2,81	65,23
<b>Suma aktywów</b>	<b>42 365 085,42</b>	<b>43 271 401,97</b>	<b>45 360 754,94</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>104,83</b>

Analiza bilansu wykazuje wzrost wartości aktywów Spółki o 4,83% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Aktywa trwałe stanowią 76,08% wartości majątku Spółki i zwiększyły swoją wartość o 5,83% w porównaniu do stanu na początek roku obrotowego. Ponad 91% aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe, z czego 43,20% stanowią urządzenia techniczne i maszyny. Wysoki udział aktywów trwałych w ogólnej wartości majątku Spółki wynika z przyjętej wyceny rzeczowych składników majątku trwałego według wartości godziwej.

Aktywa obrotowe Spółki stanowią 23,92% majątku Spółki i zwiększyły swoją wartość w stosunku do stanu na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego o 1,76%. Główną część aktywów obrotowych stanowią zgromadzone zapasy oraz należności krótkoterminowe, które odpowiednio stanowią 70,59% oraz 25,48% wartości aktywów obrotowych Spółki. Pozostałą część stanowią inwestycje krótkoterminowe (1,13% aktywów obrotowych) oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (2,81% aktywów obrotowych).

Pasywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	2016/2015
<b>Kapitał własny</b>	<b>19 335 409,06</b>	<b>18 872 447,32</b>	<b>19 899 148,90</b>	<b>43,61</b>	<b>43,87</b>	<b>105,44</b>
Kapitał podstawowy	2 093 000,00	2 093 000,00	2 093 000,00	11,09	10,52	100,00
Kapitał zapasowy	1 374 143,89	2 160 663,28	2 684 515,91	11,45	13,49	124,24
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	11 995 552,34	11 329 442,29	11 329 442,29	60,03	56,93	100,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 004 578,34	3 004 578,34	3 004 578,34	15,92	15,10	100,00
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-239 089,22	-239 089,22	-239 089,22	-1,27	-1,20	100,00
Zysk netto	1 107 223,71	523 852,63	1 026 701,58	2,78	5,16	195,99
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>23 029 676,36</b>	<b>24 398 954,65</b>	<b>25 461 606,04</b>	<b>56,39</b>	<b>56,13</b>	<b>104,36</b>
Rezerwy na zobowiązania	3 371 008,00	3 356 021,10	3 382 863,10	13,75	13,29	100,80
Zobowiązania długoterminowe	7 583 250,39	13 238 148,00	13 526 449,99	54,26	53,12	102,18
Zobowiązania krótkoterminowe	10 935 119,22	6 913 208,64	7 739 075,40	28,33	30,40	111,95
<i>w tym: zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>3 317 280,48</i>	<i>3 678 338,06</i>	<i>5 021 180,36</i>	<i>53,21</i>	<i>64,88</i>	<i>136,51</i>
Rozliczenia międzyokresowe	1 140 298,75	891 576,91	813 217,55	3,65	3,19	91,21
<b>Suma pasywów</b>	<b>42 365 085,42</b>	<b>43 271 401,97</b>	<b>45 360 754,94</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>104,83</b>

W badanym roku obrotowym o 0,26 punktu procentowego na korzyść własnych źródeł finansowania zmieniła się struktura pasywów.

Kapitały własne na dzień bilansowy stanowią 43,87% źródeł finansowania i w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, głównie w osiągniętego zysku i przeznaczenia zysku roku 2015 na zwiększenie kapitału zapasowego zwiększyły swoją wartość o 5,44%.

Obce źródła finansowania stanowią 56,13% źródeł finansowania działalności Spółki i zwiększyły swoją wartość o 4,36% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Ich wzrost spowodowany jest wzrostem poziomu wartości zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, które łącznie stanowią 83,52% kapitałów obcych. Największe pozycje zobowiązań łącznie długo i krótkoterminowych stanowi zaangażowanie z tytułu zaciągniętych kredytów (37,92% zobowiązań) oraz zobowiązanie z tytułu emisji obligacji (26,06% zobowiązań). Istotną część kapitałów obcych stanowi utworzona rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (13,29% obcych źródeł finansowania). Pozostałą część stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów (3,19% obcych źródeł finansowania).

## II. Analiza rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	31.12.2015	31.12.2016	2016/2015
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016			
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>21 370 703,46</b>	<b>21 291 459,15</b>	<b>21 681 412,50</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>101,83</b>
Koszty działalności operacyjnej	18 840 763,45	19 947 449,11	19 609 581,98	93,69	90,44	98,31
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>2 529 940,01</b>	<b>1 344 010,04</b>	<b>2 071 830,52</b>	<b>6,31</b>	<b>9,56</b>	<b>154,15</b>
Pozostałe przychody operacyjne	129 793,70	1 025 965,28	439 263,84	4,82	2,03	42,81
Pozostałe koszty operacyjne	71 866,96	351 278,66	169 968,05	1,65	0,78	48,39
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>2 587 866,75</b>	<b>2 018 696,66</b>	<b>2 341 126,31</b>	<b>9,48</b>	<b>10,80</b>	<b>115,97</b>
Przychody finansowe	91 624,90	65 813,83	65 760,68	0,31	0,30	99,92
Koszty finansowe	1 429 818,95	1 385 644,02	1 256 126,41	6,51	5,79	90,65
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>1 249 672,70</b>	<b>698 866,47</b>	<b>1 150 760,58</b>	<b>3,28</b>	<b>5,31</b>	<b>164,66</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 249 672,70</b>	<b>698 866,47</b>	<b>1 150 760,58</b>	<b>3,28</b>	<b>5,31</b>	<b>164,66</b>
Podatek dochodowy	142 448,99	175 013,84	124 059,00	0,82	0,57	70,89
<b>Zysk netto</b>	<b>1 107 223,71</b>	<b>523 852,63</b>	<b>1 026 701,58</b>	<b>2,46</b>	<b>4,74</b>	<b>195,99</b>

Analiza głównych pozycji rachunku zysków i strat w badanym roku obrotowym wykazuje 1,83% wzrost wartości przychodów netto ze sprzedaży przy jednoczesnym spadku kosztów działalności operacyjnej. W wyniku powyższego zysk na poziomie sprzedaży jest wyższy od osiągniętego w roku 2015 o ponad połowę i wynosi 2 071 830,52 zł., co stanowi 9,56% przychodów netto ze sprzedaży.

Spółka w badanym roku obrotowym osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej oraz poniosła stratę na działalności finansowej,

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany jest głównie rozliczonymi dotacjami do majątku trwałego równoległe do odpisów amortyzacyjnych (251 609,36 zł.).

Strata na działalności finansowej spowodowana jest głównie kosztami naliczonych odsetek od obligacji (320 367,40 zł.), kosztami odsetek i prowizji od kredytów i pożyczek (417 604,15 zł.) oraz kosztami odsetek od zobowiązań leasingowych (108 459,76 zł.).

Zysk brutto w badanym roku wyniósł 1 150 720,58 zł. co stanowi 5,31% przychodów netto ze sprzedaży. Po uwzględnieniu obciążeń wynikających z przepisów podatkowych i ustawy o rachunkowości wynik netto Spółki ukształtował się na poziomie 1 026 701,58 zł. i stanowi 4,74% przychodów netto ze sprzedaży (stosunek ten w ubiegłym roku wynosił 2,46%).



### III. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2014-2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za badany rok obrotowy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki zyskowości		
		31.12.2014	Stan na 31.12.2015	31.12.2016
zyskowość sprzedaży brutto [%]	wynik na sprzedaży przychody ze sprzedaży	11,84	6,31	9,56
zyskowość sprzedaży netto [%]	zysk netto przychody ze sprzedaży	5,18	2,46	4,74
zyskowość majątku [%]	zysk netto majątek ogółem	2,61	1,21	2,26
zyskowość kapitałów własnych ROE [%]	zysk netto średni stan kapitałów własnych	5,90	2,74	5,30
rentowność kapitałów ogółem ROA [%]	zysk netto+(odsetki-podatek dochodowy) średni stan kapitałów ogółem	5,85	3,69	4,58
efekt dźwigni finansowej [%]	ROE - ROA	0,05	-0,95	0,72
wynikowy poziom kosztów [%]	koszty sprzedanej produkcji przychody ze sprzedaży	88,16	93,69	90,44

Wskaźnik zyskowości sprzedaży brutto w wyniku spadku kosztów działalności operacyjnej przy jednoczesnym wzroście przychodów wzrósł z poziomu 6,31% do 9,56%. Podobnie zachował się wskaźnik zyskowości sprzedaży netto wzrastając do poziomu 4,74%. Poprawie uległy również wskaźniki zyskowości kapitałów własnych oraz kapitałów ogółem. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów spadł z poziomu 93,69% na koniec 2015 roku do 90,44% na dzień bilansowy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki bieżącej płynności finansowej		
		31.12.2014	Stan na 31.12.2015	31.12.2016
płynność ogólna /III/	środki obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	0,92	1,48	1,36
szybkość spłaty zobowiązań /II/	płynne środki obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	0,30	0,45	0,37
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	0,05	0,05	0,02
szybkość inkasa należności [w dniach]	przeciętny stan należności z tyt. dostaw x 365 przychody ze sprzedaży	49	43	43
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tyt. dostaw x 365 koszty działalności operacyjnej	65	64	81
obrót zapasami [w dniach]	przeciętny stan zapasów x 365 koszty działalności operacyjnej	126	127	137

Wskaźniki płynności finansowej prezentują się na niższym poziomie jak w poprzednim roku obrotowym, głównie w wyniku wzrostu poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik inkasa należności nie uległ zmianie i na dzień bilansowy wynosi 43 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wynosi na dzień bilansowy 81 dni.

#### Wskaźniki stabilizacji finansowej

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
ogólny poziom zadłużenia [%]	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	43,71	46,57	46,88
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%]	$\frac{\text{kapitały własne + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	83,58	98,48	96,86
trwałość struktury finansowania [%]	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	71,50	81,96	81,15

Ogólny poziom zadłużenia w Spółce wzrósł z poziomu 46,57% do 46,88%. Majątek trwały jest w 96,86% pokryty kapitałami stałymi. Wskaźnik trwałości struktury finansowania przyjął wartość 81,15%.

#### Wskaźniki rynku kapitałowego

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
zysk na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,05	0,03	0,05
wartość księgowa spółki na 1 akcję	$\frac{\text{kapitały własne ogółem}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,92	0,90	0,95
dywidenda na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto przeznaczony na dywidendę}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,00	0,00	0,00
kurs 1 akcji na rynku New Connect	dane z rynku New Connect	0,87	1,42	1,19
relacja ceny rynkowej 1 akcji do zysku na 1 akcję	$\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	16,45	56,73	24,26

Wskaźnik zysku na 1 akcję wynosi 0,05 zł. Wartość księgowa 1 akcji wzrosła o 2 grosze i wyniosła 0,92 zł. Kurs akcji na rynku NewConnect na dzień bilansowy wyniósł 1,19 zł.

#### IV. Kontynuacja działalności

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 31.12.2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

### I. Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości

Badana jednostka, księgi rachunkowe prowadzi w siedzibie jednostki przy użyciu systemu komputerowego. Spełniają one wymogi określone w art. 13 ustawy o rachunkowości.

Jednostka posiada, zatwierdzoną przez kierownika jednostki, dokumentację opisującą w języku polskim przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, a w szczególności:

- określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych,
- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego w zakresie, w jakim obowiązujące uregulowania w zakresie rachunkowości pozostawiają jednostce prawo wyboru,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- system służący ochronie danych i ich zbiorów, w tym dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów.

Zestawienie obrotów i sald, sporządzane było w jednostce prawidłowo na koniec każdego miesiąca, na podstawie zapisów na kontach księgi głównej.

Narastające od początku roku obroty wymienionego zestawienia, były zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.

W trakcie badania ksiąg rachunkowych, prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych ustalono, że księgi prowadzone były rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco, w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe, przechowywane są w badanej jednostce w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

### II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Kontrola wewnętrzna w jednostce przebiegała w badanym roku obrotowym według zasad uregulowanych w:

- wewnętrznych instrukcjach,
- uchwałach Zarządu Spółki.

Stosowany system kontroli wewnętrznej w jednostce obejmował kontrolę funkcjonalną oraz instytucjonalną. Kontrolę funkcjonalną wykonywali pracownicy zajmujący stanowiska kierownicze w zakresie wynikającym z zajmowanego stanowiska.

W szczególności kontrola funkcjonalna wykonywana była przez:

- pracowników księgowości Spółki w zakresie formalno-rachunkowym - dokumentów stanowiących podstawę ujęcia operacji gospodarczych w ewidencji księgowej;
- Kierowników komórek organizacyjnych w zakresie merytorycznym;
- Zarząd jednostki w zakresie decyzyjnym dysponowania środkami pieniężnymi i składnikami aktywów.

Do działania systemu kontroli wewnętrznej w jednostce w zakresie kontroli merytorycznej i formalno-rachunkowej dowodów dokumentujących zdarzenia gospodarcze ujęte w księgach rachunkowych – uwag nie wnosi się.

Badanie działania systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzono w takim zakresie w jakim wiązało się ze badanym sprawozdaniem finansowym.

### III. Ocena inwentaryzacji

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Stwierdza się, że stosowane w jednostce zasady przeprowadzania inwentaryzacji są zgodne z ustaleniami art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości. Ujawnione różnice inwentaryzacyjne zostały zweryfikowane a wnioski dotyczące sposobu rozliczenia różnic zatwierdzone przez Zarząd Spółki ujęte zostały poprawnie w księgach rachunkowych.

Kompletność, terminowość i częstotliwość oraz sposób doboru inwentaryzacji poszczególnych grup aktywów i pasywów wraz z jej poprawnością merytoryczną i formalną omówione zostaną w dalszej części raportu.

## D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów

**Aktywa trwałe** ujęte w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2015	31.12.2016	2016-2015	2016/2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>32 607 652,22</b>	<b>34 509 035,25</b>	<b>1 901 383,03</b>	<b>105,83</b>
Wartości niematerialne i prawne	837 422,91	684 502,34	-152 920,57	81,74
Rzeczowe aktywa trwałe	29 513 971,43	31 588 006,03	2 074 034,60	107,03
Inwestycje długoterminowe	2 201 050,88	2 201 050,88	0,00	100,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 207,00	35 476,00	-19 731,00	64,26

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ksiąg pomocniczych z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów trwałych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości. Ewidencja szczegółowa aktywów trwałych, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych **wartości niematerialnych i prawnych** oraz **środków trwałych** zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, przedstawiła jednostka poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

Wycena środków trwałych przyjętych w badanym roku obrotowym do użytkowania, dokonywana była poprawnie, według cen nabycia bądź kosztu wytworzenia, zgodnych z bieżącą wartością rynkową. W sprawozdaniu finansowym, ich stany wykazano prawidłowo w wartości netto tj. wartość początkowa pomniejszona została o umorzenie. Środki trwałe użytkowane wycenione są według wartości godziwych, które są okresowo weryfikowane i urealniane.

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych następowały według zasad ustalonych w polityce rachunkowości zgodnych z ustalonymi okresami ekonomicznej użyteczności środków. Amortyzacja za badany rok obrotowy wyniosła 940 328,59 zł., poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej rachunku zysków i strat.

Nieruchomości wykazane w sprawozdaniu finansowym stanowiące własność lub będące w wieczystym użytkowaniu posiadają urządzone księgi wieczyste. W księgach wieczystych stwierdzono wpisy hipotek stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych z odsetkami. Spółka posiada grunty na własność o powierzchni 28 043 m<sup>2</sup> i wartości godziwej 1 731 386,88 zł. W wieczystym użytkowaniu znajdują się grunty o łącznej powierzchni 123 168,88 m<sup>2</sup> i wartości godziwej 4 434 704,28 zł.

Pozycję sprawozdawczą **inwestycje długoterminowe** wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 2 201 050,88 zł. stanowią udziały w:

- inwestycje w nieruchomości 2 173 700,00 zł.
- udziały w HST GmbH 23 750,88 zł.
- udziały w Spółdzielczym Banku Ludowym w Zakrzewie 3 400,00 zł.
- udziały w Spółdzielczym Banku Ludowym w Złotowie 200,00 zł.

Realność wymienionych inwestycji nie budzi zastrzeżeń. Nie stwierdzono przesłanek trwałej utraty wartości posiadanych udziałów.

Na **długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** składają się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 35 476,00 zł. Aktywa na odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały prawidłowo, a dotyczą przyszłych rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od pozycji bilansowych takich, jak zobowiązania z tytułu niezapłaconych składek ZUS, różnice kursowe ujemne do kredytów i innych pozycji bilansowych. Aktywa ustalone zostały w wysokości możliwej do realizacji podatkowej w przyszłych okresach.

**Aktywa obrotowe** wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.] 2016-2015	Dynamika [%] 2016/2015
	31.12.2015	31.12.2016		
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 663 749,75</b>	<b>10 851 719,69</b>	<b>187 969,94</b>	<b>101,76</b>
Zapasy	7 095 202,92	7 660 208,10	565 005,18	107,96
Należności krótkoterminowe	2 734 817,13	2 764 657,31	29 840,18	101,09
Inwestycje krótkoterminowe	367 004,09	122 393,53	-244 610,56	33,35
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	466 725,61	304 460,75	-162 264,86	65,23

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ewidencji szczegółowej z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów obrotowych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.

Na wartość **zapasów** w kwocie 7 660 208,10 zł. składają się:

- materiały w magazynie 1 657 465,59 zł.
- półprodukty i produkty w toku 3 347 993,28 zł.
- produkty gotowe 2 593 892,75 zł.
- zaliczki na poczet dostaw 60 856,48 zł.

Produkcję w toku stanowią kontynuowane zlecenia produkcyjne o różnym stopniu zaawansowania. Wycena zapasów na dzień bilansowy nie budzi zastrzeżeń, nastąpiła wg cen nabycia, a produkcji w toku i produktów gotowych wg kosztu wytworzenia nie wyższego od wartości możliwej do uzyskania. Rozchód materiałów wyceniano wg rzeczywistych cen nabycia.

Istnienie stanu zapasów na dzień bilansowy zostało potwierdzone drogą:

- spisu z natury – materiały, wyroby gotowe i produkcja w toku,
- uzgodnienia stanu – zaliczki na poczet dostaw.

**Należności krótkoterminowe** wykazane w sprawozdaniu finansowym w wartości 2 764 657,31 zł. składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług 2 579 353,88 zł.
- należności z tytułu podatków i innych opłat 69 841,26 zł.
- inne należności 115 462,17 zł.

Należności z tytułu dostaw są monitorowane na bieżąco, kwota prezentowana w bilansie realna. Istnienie w/w należności krótkoterminowych potwierdzono drogą uzgodnienia sald na dzień 30.11.2016 roku. Pozycje niepotwierdzone zweryfikowano dokumentacyjnie.

**Inwestycje krótkoterminowe** wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 122 393,53 zł. stanowią:

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 40 194,36 zł.
- udzielone pożyczki dla kontrahentów 82 199,17 zł.

Istnienie inwestycji na dzień bilansowy sprawdzono drogą:

- spisu z natury - środki pieniężne i inne wartości w kasie,
- potwierdzenia stanu - środki pieniężne w bankach i pożyczki.

Do udokumentowania przeprowadzonej inwentaryzacji inwestycji uwag nie wnosi się. Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy nie budzi zastrzeżeń, jest zgodna z ustawą o rachunkowości. Dysponowanie środkami pieniężnymi z kasy i z rachunków bankowych, następowało przez osoby upoważnione.

Pozycja **krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosząca 304 460,75 zł. przedstawiona jest w dodatkowych notach objaśniających. Celowość rozliczeń wyspecyfikowanych pozycji międzyokresowo oraz ich kwalifikacja – nie budzą zastrzeżeń.

## II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

**Kapitały własne** badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2015	31.12.2016	2016-2015	2016/2015
<b>Kapitał własny</b>	<b>18 872 447,32</b>	<b>19 899 148,90</b>	<b>1 026 701,58</b>	<b>105,44</b>
Kapitał podstawowy	2 093 000,00	2 093 000,00	0,00	100,00
Kapitał zapasowy	2 160 663,28	2 684 515,91	523 852,63	124,24
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 329 442,29	11 329 442,29	0,00	100,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 004 578,34	3 004 578,34	0,00	100,00
Strata z lat ubiegłych	-239 089,22	-239 089,22	0,00	100,00
Zysk netto	523 852,63	1 026 701,58	502 848,95	195,99

Wykazane w sprawozdaniu finansowym, wymienione w powyższej tabeli dane liczbowe, wynikają i są zgodne z zapisami zdarzeń w księgach rachunkowych. Udokumentowanie tych zapisów nie budzi zastrzeżeń.

Stan kapitału własnego na początek roku obrotowego, zmiany w ciągu roku i stan na koniec roku obrotowego poprawnie przedstawiła jednostka w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”, które stanowi składnik sprawozdania finansowego.

**Kapitał podstawowy** jest kapitałem akcyjnym składającym się z 20 930 000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego

jego wartość nie uległa zmianie. Występuje zgodność kapitału w zapisie w księgach rachunkowych z rejestrem przedsiębiorców nr KRS 0000383589 prowadzonym w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu.

Akcje Spółki są notowane na rynku papierów wartościowych w Alternatywnym Systemie Obrotu „New Connect”, prowadzonym przez Spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.

**Kapitał zapasowy** na dzień bilansowy wyniósł 2 684 515,91 zł. i w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o 523 852,63 zł. w wyniku przeznaczenia zysku za 2015 rok na kapitał zapasowy.

Wartość **kapitału z aktualizacji wyceny** na dzień bilansowy wyniósł 11 329 442,29 zł. i jest wynikiem wyceny nieruchomości, maszyn i urządzeń wykorzystywanych na własne potrzeby do wartości godziwej z uwzględnieniem przyszłych skutków tej wyceny w podatku dochodowym /rezerwa na odroczony podatek/.

**Strata z lat ubiegłych** na koniec badanego okresu wyniosła -239 089,22 zł. stanowi niepokrytą stratę poniesioną w latach poprzednich. Walne Zgromadzenie nie podjęło w tym zakresie stosownej uchwały.

Pozycja sprawozdawcza **zysk netto** stanowi uzyskany przez jednostkę w roku obrotowym zysk netto, którego realność omówiona została w rozdziale „Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy”.

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** wykazane w pasywach bilansu wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2015	31.12.2016	2016-2015	2016/2015
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>24 398 954,65</b>	<b>25 461 606,04</b>	<b>1 062 651,39</b>	<b>104,36</b>
Rezerwy na zobowiązania	3 356 021,10	3 382 863,10	26 842,00	100,80
Zobowiązania długoterminowe	13 238 148,00	13 526 449,99	288 301,99	102,18
Zobowiązania krótkoterminowe	6 913 208,64	7 739 075,40	825 866,76	111,95
Rozliczenia międzyokresowe	891 576,91	813 217,55	-78 359,36	91,21

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Ewidencja szczegółowa zobowiązań, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

Na wartość **rezerw na zobowiązania** w kwocie 3 382 863,10 zł. składa się w całości rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która została ustalona zgodnie z art. 37 ustawy o rachunkowości. Została utworzona w związku z dodatnimi różnicami między wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów, w szczególności środków trwałych w związku z ich ujęciem w księgach w wartości godziwej.

**Zobowiązania długoterminowe** w kwocie 13 526 449,99 zł. stanowią przypadające do spłaty po dniu 31.12.2017 roku zobowiązania:

- kredytowe 6 820 724,52 zł.
- z tytułu emisji obligacji 4 500 000,00 zł.
- zobowiązania leasingowe 2 205 725,47 zł.

Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o powstałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty oraz wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem ich rodzaju - przedstawiła jednostka w dodatkowych notach objaśniających.

Odsetki naliczone na dzień bilansowy prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych. Zobowiązania leasingowe wynikają z zawartych umów leasingu finansowego (podatkowo operacyjnego) rozliczonych w księgach korzystającego zgodnie z MSR 17.

Pozycja sprawozdawcza bilansu **zobowiązania krótkoterminowe** w kwocie 7 739 075,40 zł. obejmuje:

• kredyty i pożyczki	1 243 779,59 zł.
• inne zobowiązania finansowe /leasing/	489 066,92 zł.
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 021 180,36 zł.
• z tytułu emisji obligacji /naliczone odsetki/	41 493,42 zł.
• zaliczki otrzymane na dostawy	207 804,23 zł.
• zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	537 876,41 zł.
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	187 503,12 zł.
• inne	10 371,35 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania z tytułu bieżących rozliczeń z kontrahentami za dostawy i usługi. Ich wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości. Spółka reguluje zobowiązania terminowo.

Zobowiązania z tytułu kredytów stanowią łącznie 8 064 504,11 zł., z tego według harmonogramów spłat do długoterminowych o terminie wymagalności po 31.12.2017 roku kwalifikuje się 6 820 724,52 zł. Wysokość zadłużenia kredytowego jest zgodna z wysokością wykazaną przez banki finansujące.

Na wartość zobowiązań z tytułu emisji obligacji w łącznej kwocie 4 541 493,42 zł., z tego według harmonogramów spłat do długoterminowych o terminie wymagalności po 31.12.2017 roku kwalifikuje się 4 500 000,00 zł składają się:

• wartość wyemitowanych w 2015 obrotowym obligacji serii G	2 500 000,00 zł.
• wartość wyemitowanych w 2015 obrotowym obligacji serii H	2 000 000,00 zł.
• niezapłacone odsetki od obligacji	41 493,42 zł.

Realność zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie budzi wątpliwości, zobowiązania regulowane są według ustalonych terminów spłat w miarę możliwości finansowych Spółki.

Pozycję sprawozdawczą **rozliczenia międzyokresowe** w kwocie 813 217,55 zł. stanowią otrzymane dotacje na nabycie wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych rozliczane na wynik finansowy równolegle do odpisów amortyzacyjnych współfinansowanych dotacją składników majątku. Pozycja ta wynika z ksiąg rachunkowych i zawartej umowy o dofinansowanie.



### III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje sprawozdawcze wykazane w **rachunku zysków i strat** wynikają i są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych. Podstawowe dane liczbowe tych pozycji przedstawiają się jak następuje:

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	01.01.2015	01.01.2016	2016-2015	2016/2015
	31.12.2015	31.12.2016		
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>21 291 459,15</b>	<b>21 681 412,50</b>	<b>389 953,35</b>	<b>101,83</b>
Koszty działalności operacyjnej	19 947 449,11	19 609 581,98	-337 867,13	98,31
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>1 344 010,04</b>	<b>2 071 830,52</b>	<b>727 820,48</b>	<b>154,15</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 025 965,28	439 263,84	-586 701,44	42,81
Pozostałe koszty operacyjne	351 278,66	169 968,05	-181 310,61	48,39
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>2 018 696,66</b>	<b>2 341 126,31</b>	<b>322 429,65</b>	<b>115,97</b>
Przychody finansowe	65 813,83	65 760,68	-53,15	99,92
Koszty finansowe	1 385 644,02	1 256 126,41	-129 517,61	90,65
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>698 866,47</b>	<b>1 150 760,58</b>	<b>451 894,11</b>	<b>164,66</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-
<b>Zysk brutto</b>	<b>698 866,47</b>	<b>1 150 760,58</b>	<b>451 894,11</b>	<b>164,66</b>
Podatek dochodowy	175 013,84	124 059,00	-50 954,84	70,89
<b>Zysk netto</b>	<b>523 852,63</b>	<b>1 026 701,58</b>	<b>502 848,95</b>	<b>195,99</b>

Rachunek zysków i strat sporządzony został w badanej jednostce prawidłowo, w wariancie porównawczym.

Zamknięcie roczne kont wynikowych i przeksięgowanie ich sald na konto „Wynik finansowy” nastąpiło poprawnie i nie budzi zastrzeżeń.

Na pozycję sprawozdawczą **przychody netto ze sprzedaży** i zrównane z nimi w wysokości 21 681 412,50 zł. składają się:

- przychody netto ze sprzedaży produktów 20 724 467,00 zł.
- przychody netto ze sprzedaży materiałów 602 252,29 zł.

skorygowane o:

- zmianę stanu produktów -127 649,62 zł.
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki 482 342,83 zł.

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży została prawidłowo zaprezentowana w notach objaśniających do rachunku zysków i strat. Kompletność, dokładność, prawidłowość wyceny i udokumentowania przychodów ze sprzedaży nie budzą zastrzeżeń. Ewidencja sprzedaży prowadzona techniką komputerową, poprawnie powiązana była z kontami rozrachunków i rejestrem sprzedaży dla potrzeb podatku VAT. Udokumentowanie i wycena przychodu ze sprzedaży materiałów i towarów prawidłowa, według cen sprzedaży.

Na pozycję sprawozdawczą **koszty działalności operacyjnej** w wysokości 19 609 581,98 zł. składają się:

- koszty rodzajowe 19 109 996,65 zł.
- wartość sprzedanych towarów i materiałów 499 585,33 zł.

Wśród kosztów rodzajowych stanowiących 97,45% kosztów działalności operacyjnej największe pozycje stanowią koszty zużycia materiałów i energii (53,38% kosztów rodzajowych), koszty usług obcych (18,32% kosztów rodzajowych) oraz koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (16,70% kosztów rodzajowych).

Kompletność, wycena i poprawność kwalifikacji oraz ewidencja i rozliczanie kosztów - dostosowane było do specyfiki jednostki i nie budzi zastrzeżeń. Ewidencja i kalkulacja kosztów działalności operacyjnej prowadzona była według zasad uregulowanych w przepisach wewnętrznych zatwierdzonych do stosowania w badanej jednostce przez Zarząd Spółki. Uwzględniają one prawidłowy podział kosztów według miejsc ich powstawania.

**Zysk na działalności operacyjnej** w badanym roku obrotowym wyniósł 2 341 126,31 zł. i składa się:

- z zysku na sprzedaży 2 071 830,52 zł.
- z zysku na pozostałej działalności operacyjnej 269 295,79 zł.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany jest głównie rozliczonymi dotacjami do majątku trwałego równoległe do odpisów amortyzacyjnych (251 609,36 zł.).

**Zysk brutto** w badanym roku obrotowym wyniósł 1 150 760,58 zł. i składa się:

- z zysku na działalności operacyjnej 2 341 126,31 zł.
- ze straty na działalności finansowej -1 190 365,73 zł.

Strata na działalności finansowej spowodowana jest głównie kosztami naliczonych odsetek od obligacji (320 367,40 zł.), kosztami odsetek i prowizji od kredytów i pożyczek (417 604,15 zł.) oraz kosztami odsetek od zobowiązań leasingowych (108 459,76 zł.).

Pozycje kształtujące przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, działalności finansowej wykazane są w księgach rachunkowych poprawnie. Kwalifikacja wymienionych przychodów i kosztów była zgodna z art. 42 ustawy o rachunkowości. Ich zaistnienie, kompletność, pomiar, wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości.

**Zysk netto** za badany rok obrotowy wyniósł 1 026 701,58 zł., stanowił on zysk brutto skorygowany o podatek dochodowy w wysokości 124 059,00 zł. stanowiący:

- bieżący podatek dochodowy do rozliczenia z Urzędem Skarbowym 77 486,00 zł.
- zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 19 731,00 zł.
- zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego 26 842,00 zł.

Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania za rok 2016 badana Spółka wykazała poprawnie w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

## E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Noty objaśniające - Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa zawiera niezbędne uzupełnienia danych nie ujętych w bilansie oraz rachunku zysków i strat, pozwalając, aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy jednostki za rok obrotowy 2016.

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku sporządzona została, w istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

### II. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, stanowiące składnik sprawozdania finansowego, zostało sporządzone prawidłowo zgodnie przyjętymi uregulowaniami w zakresie rachunkowości. Obejmuje ono informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy i jest spójne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

### III. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią. Ze sprawozdania tego wynika, że przepływy środków pieniężnych z poszczególnych działalności przedstawiały się jak następuje:

- działalność operacyjna 3 784 206,73 zł.
- działalność inwestycyjna -2 800 027,62 zł.
- działalność finansowa -1 167 374,67 zł.
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na 31.12.2016 roku  
w stosunku do stanu na 31.12.2015 roku -183 195,56 zł.

Wpływy i wydatki wykazane w rachunku przepływów pieniężnych prawidłowo odzwierciedlają źródło wpływów i kierunki wydatków środków pieniężnych.

### IV. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, stanowiące odrębne opracowanie, jest zgodne z postanowieniami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz regulaminu rynku ASO.

Dane liczbowe wyszczególnione w w/w sprawozdaniu dotyczące badanego roku obrotowego wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej i zbadanym sprawozdaniem finansowym.

## F. CZĘŚĆ KOŃCOWA

Niniejszy raport stanowi uzupełnienie do opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku badanej Spółki.

Opinia ta stanowi odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 19 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta z przeznaczeniem dla:

- badanej jednostki 3 egzemplarze;
- Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk 1 egzemplarz.

w imieniu

**Kancelarii Biegłego Rewidenta  
PROFIN K. Szewczyk**

ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole  
numer ewidencyjny 3157

**Kluczowy Biegły Rewident**



**Krystyna Szewczyk**  
Biegły rewident nr 9282

**Kancelaria Biegłego Rewidenta  
PROFIN K. Szewczyk**  
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole  
nr ewidencyjny KRBR 3157

Opole, dnia 17 marca 2017 roku