

**GRUPA KAPITAŁOWA
PRZETWÓRSTWO TWORZYW SZTUCZNYCH „PLAST-BOX” S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest spółka Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 7 grudnia 1998 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Słupsku, ul. Lutosławskiego 17A.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 14 listopada 2002 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000139210.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 839-00-23-940 nadany w dniu 20 lipca 1999 roku oraz symbol REGON: 770703308 nadany w dniu 26 października 2009 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.

Zakres działalności podmiotów zależnych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- produkcja artykułów z masy plastikowej;
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 41.941 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 79.753 tysięcy złotych.

*GRUPA KAPITAŁOWA PRZETWÓRSTWO TWORZYW SZTUCZNYCH „PLAST-BOX” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)*

Zgodnie z informacją zamieszczoną w nocie 24 dodatkowych not objaśniających do załączonego zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku była następująca:

| | Liczba akcji uprzywilejo- wanych | Liczba akcji zwykłych | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|-----------------------------------|--|-----------------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| Paravita Holding Limited | - | 10.228.720 | 10.228.720 | 10.229 | 24,39% |
| Grzegorz Pawlak wraz z Ewą Pawlak | 50 | 5.274.801 | 5.274.901 | 5.275 | 12,57% |
| Hillmount Trading Limited | - | 7.803.508 | 7.803.508 | 7.803 | 18,61% |
| Nargara Investments Limited | - | 5.391.880 | 5.391.880 | 5.392 | 12,86% |
| Pozostali | - | 13.242.126 | 13.242.126 | 13.242 | 31,57% |
| Razem | 50 | 41.940.985 | 41.941.085 | 41.941 | 100,00% |

Zgodnie z informacją zamieszczoną w nocie 24 dodatkowych not objaśniających do załączonego zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku była następująca:

| | Liczba akcji uprzywilejo- wanych | Liczba akcji zwykłych | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|-----------------------------------|--|--------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| Paravita Holding Limited | - | 10.228.720 | 10.228.720 | 10.229 | 24,39% |
| Grzegorz Pawlak wraz z Ewą Pawlak | 50 | 5.545.114 | 5.545.214 | 5.545 | 13,22% |
| Gamrat SA | - | 4.410.000 | 4.410.000 | 4.410 | 10,51% |
| Leszek Sobik | - | 4.308.641 | 4.308.641 | 4.309 | 10,27% |
| Nargara Investments Limited | - | 4.190.000 | 4.190.000 | 4.190 | 9,99% |
| Krzysztof Moska | - | 3.028.399 | 3.028.399 | 3.028 | 7,22% |
| Pozostali | - | 10.230.111 | 10.230.111 | 10.230 | 24,39% |
| Razem | 50 | 41.940.985 | 41.941.085 | 41.941 | 100,00% |

Na podstawie informacji otrzymanych od Zarządu Spółki oraz opublikowanych raportów bieżących, od dnia bilansowego tj. 31 grudnia 2016 do daty opinii tj. 21 marca 2017 roku nie miały miejsce zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki w zakresie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udział w kapitale podstawowym.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 21 marca 2017 roku wchodził:

| | |
|-----------------|-------------------|
| Grzegorz Pawlak | - Prezes Zarządu |
| Krzysztof Pióro | - Członek Zarządu |

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 stycznia 2016 roku Pan Krzysztof Pióro został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 31 stycznia 2016,
- Uchwałą Rady Nadzorczej z dn. 20 stycznia 2016 roku Pan Grzegorz Pawlak został powołany na funkcję Prezesa Zarządu z dniem 1 lutego 2016,
- Uchwałą Rady Nadzorczej z dn. 20 stycznia 2016 roku Pan Krzysztof Pióro został powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 lutego 2016.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

| Nazwa jednostki | Metoda konsolidacji | Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym | Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|----------------------------------|---------------------|---|--|--|
| Plast-Box Ukraina sp. z o.o. | konsolidacja pełna | opinia bez zastrzeżeń | HLB Ukraine | 31.12.2016 |
| Plast-Box Development sp. z o.o. | konsolidacja pełna | brak obowiązku badania | brak obowiązku badania | 31.12.2016 |
| Plast-Box Apartments sp. z o.o. | konsolidacja pełna | brak obowiązku badania | brak obowiązku badania | 31.12.2016 |

W porównaniu do roku ubiegłego nie było zmian w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 15 czerwca 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 18 sierpnia 2016 roku przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

Na podstawie naszego badania, z datą 21 marca 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej spółki Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Grupy Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box S.A.” („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Słupsku, 76-200 Słupsk, ul. Lutosławskiego 17A, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”). *Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków rady nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

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

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 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 („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. 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 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 5 grudnia 2016 roku do dnia 21 marca 2017, w tym w siedzibie jednostki dominującej od dnia 5 grudnia 2016 roku do dnia 9 grudnia 2016 roku oraz od dnia 13 lutego 2017 roku do dnia 17 lutego 2017 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelną prezentację sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 21 marca 2017 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym 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 jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Jerzego Buzka, kluczowego biegłego rewidenta nr 10870, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu w dniu 16 maja 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 10 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2014 – 2016 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz dnia 31 grudnia 2016 roku.

| | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---------|---------|---------|
| suma bilansowa | 146.258 | 135.016 | 150.644 |
| kapitał własny | 79.753 | 75.817 | 76.555 |
| wynik finansowy netto | 8.583 | 9.151 | 2.682 |
| rentowność majątku (%) | 5,9% | 6,8% | 1,8% |
| <hr/> wynik finansowy netto x 100% suma aktywów | | | |
| rentowność kapitału własnego (%) | 11,3% | 12,0% | 2,9% |
| <hr/> wynik finansowy netto x 100% kapitał własny na początek okresu | | | |
| rentowność netto sprzedaży (%) | 5,6% | 6,5% | 1,8% |
| <hr/> wynik finansowy netto x 100% przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | | | |
| płynność – wskaźnik płynności I | 1,2 | 1,2 | 1,1 |
| <hr/> aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| płynność – wskaźnik płynności III | 0,03 | 0,07 | 0,08 |
| <hr/> środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| szybkość obrotu należności | 59 dni | 48 dni | 55 dni |
| <hr/> należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | | | |



| | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---------|--------|---------|
| okres spłaty zobowiązań | 93 dni | 82 dni | 103 dni |
| $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$ | | | |
| szybkość obrotu zapasów | 102 dni | 87 dni | 94 dni |
| $\frac{\text{zapasy x 365 dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$ | | | |
| trwałość struktury finansowania (%) | 64,1% | 69,8% | 66,2% |
| $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$ | | | |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | 45,5% | 43,8% | 49,2% |
| $\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$ | | | |
| wskaźnik inflacji: | | | |
| średnioroczny | -0,60% | -0,90% | 0,00% |
| od grudnia do grudnia | 0,80% | -0,50% | -1,00% |

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku w 2016 roku zmniejszył się w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz zwiększył się w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego w 2016 roku zmniejszył się w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz zwiększył się w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto w 2016 roku zmniejszył się w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz zwiększył się w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik płynności I na dzień 31 grudnia 2016 roku pozostał bez zmian w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wzrósł w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik płynności III na dzień 31 grudnia 2016 roku zmniejszył się w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku;



- wskaźnik szybkości obrotu należności w 2016 roku zwiększył się w porównaniu do wartości, które osiągnął w latach 2015 oraz 2014;
- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań w 2016 roku zwiększył się w porównaniu do wartości, którą osiągnął w roku 2015 oraz zmniejszył się w porównaniu do wartości z 2014 roku;
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów w 2016 roku zwiększył się w porównaniu do wartości, którą osiągnął w latach 2015 oraz 2014;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2016 roku zmniejszył się w porównaniu do wartości, którą osiągnął w latach 2015 oraz 2014;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2016 roku zwiększył się w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz zmniejszył się w porównaniu do poziomu wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca 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.

W informacji ogólnej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.



II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacjach ogólnych w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w informacji ogólnej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 2 531 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 24, 25, 26, 27, 28 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają 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 i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Zapoznaliśmy się również z oświadczeniem Grupy 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

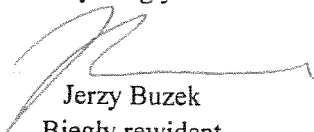
art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 21 marca 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Jerzy Buzek
Biegły rewident
nr 10870

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Kont.: ONZ 1, 00-124 Warszawa
NIP 526-020-79-76

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130