



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**Korporacja KGL Spółka Akcyjna**  
**ul. Postępu 20**  
**Mościska**  
**05-080 Izabelin**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od dnia 1 stycznia do**  
**dnia 31 grudnia 2016 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Korporacji KGL S.A.

### Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL („Grupa”) z siedzibą w Mościskach przy ulicy Postępu 20, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, 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 oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym 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. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.





oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało 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 jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- b) jest zgodne co do formy i treści z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) oraz innymi obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

#### **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 grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej 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 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 i wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i 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 dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca 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 (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poznań, 31 marca 2017 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:**

**Edyta Kalińska**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10336

**Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004





Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: [office@bdo.pl](mailto:office@bdo.pl)  
Internet: [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**Raport**  
**z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**sporządzonego przez**  
**Korporacja KGL S.A.**

**za rok obrotowy kończący się**  
**dnia 31 grudnia 2016 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, [katowice@bdo.pl](mailto:katowice@bdo.pl); Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, [krakow@bdo.pl](mailto:krakow@bdo.pl); Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, [poznan@bdo.pl](mailto:poznan@bdo.pl); Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, [wroclaw@bdo.pl](mailto:wroclaw@bdo.pl)

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Korporacja KGL („Grupa”) jest Korporacja KGL Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest 05-080, Izabelin, Mościska, ul. Postępu 20.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki dominującym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie produkcji opakowań z tworzyw sztucznych.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 14 listopada 2001 roku (Rep. A Nr 1656/2001) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,

W dniu 25 lutego 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie - XIV Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000092741.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 1181624643 oraz numer REGON: 017427662.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 7 159,2 tys. zł i dzielił się na 7 159,2 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	Procent kapitału akcyjnego	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procent głosów na Walnym Zgromadzeniu
Lech Skibiński	1 337 300	18,68%	2 339 588	20,95%
Krzysztof Gromkowski	1 359 800	18,99%	2 362 088	21,15%
Ireneusz Strzelczak	1 359 800	18,99%	2 362 088	21,15%
Zbigniew Okulus	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
Aviva Investors Poland TFI SA	726 989	10,15%	726 989	6,51%
Nationale Nederlanden OFE	600 000	8,38%	600 000	5,37%
Pozostałe	423 011	5,95%	423 011	3,79%

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 58768,7tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

- Krzysztof Gromkowski            - Prezes Zarządu,
- Zbigniew Okulus                - Wiceprezes Zarządu,
- Lech Skibiński                 - Wiceprezes Zarządu,
- Ireneusz Strzelczak           - Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianie.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej Korporacja KGL na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
Marcato Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
C.E.P Polska Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	Przegląd	Pełna
UAB Korporacja KGL	Spółka nie podlegała badaniu	n/d	Pełna

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 02/06/2016 z dnia 6 czerwca 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 1 lipca 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Edyty Kalińskiej (nr ewidencyjny 10336). Badanie przeprowadzono w siedzibie Jednostki Dominującej, w okresie od dnia 6 marca 2017 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.



Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

#### **4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 15 czerwca 2016 roku.



## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego zysku i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego zysku i strat i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	*) 31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	111 849	51,4	72 298	42,5	71 507	52,7
Aktywa obrotowe	105 784	48,6	97 879	57,5	64 268	47,3
<b>Aktywa razem</b>	<b>217 633</b>	<b>100,0</b>	<b>170 177</b>	<b>100,0</b>	<b>135 775</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	94 215	43,3	80 709	47,4	37 751	27,8
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	123 418	56,7	89 468	52,6	98 024	72,2
<b>Pasywa razem</b>	<b>217 633</b>	<b>100,0</b>	<b>170 177</b>	<b>100,0</b>	<b>135 775</b>	<b>100,0</b>

  

	1.01.2016- 31.12.2016	% przychodów	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	*) 1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów
Wyszczególnienie						
Przychody ze sprzedaży	290 524	100,0	249 240	100,0	208 922	100,0
Koszty własny sprzedaży	(243 805)	(83,9)	(207 991)	(83,5)	(180 555)	(86,4)
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>46 719</b>	<b>16,1</b>	<b>41 249</b>	<b>16,5</b>	<b>28 367</b>	<b>13,6</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(27 089)	(9,3)	(23 765)	(9,5)	(20 333)	(9,7)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(432)	(0,1)	(1 029)	(0,4)	1 038	0,5
Wynik na działalności finansowej	(2 422)	(0,8)	(2 291)	(0,9)	(2 898)	(1,4)
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>16 776</b>	<b>5,8</b>	<b>14 163</b>	<b>5,7</b>	<b>6 175</b>	<b>3,0</b>
Podatek dochodowy	(3 339)	(1,1)	(3 008)	(1,2)	(1 407)	(0,7)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>13 437</b>	<b>4,6</b>	<b>11 155</b>	<b>4,5</b>	<b>4 768</b>	<b>2,3</b>
Pozostałe całkowite dochody	69	0,0	(18)	(0,0)	4	0,0
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>13 506</b>	<b>4,6</b>	<b>11 137</b>	<b>4,5</b>	<b>4 772</b>	<b>2,3</b>
Zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	13 437	4,6	11 155	4,5	4 768	2,3

\*) Dane porównawcze za rok 2014 zaprezentowano w wartościach przekształconych stosownie do pierwszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR, a w szczególności z MSSF 1 oraz wszystkimi MSSF/MSR przyjętymi przez organy Unii Europejskiej.

*an*

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	16,1%	16,5%	13,6%
Rentowność sprzedaży netto	4,6%	4,5%	2,3%
Rentowność majątku	6,2%	6,6%	3,5%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	1,7	2,0	1,5
Wskaźnik płynności II	1,0	1,2	0,7
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	38	36	44
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	59	56	67
Wskaźnik zadłużenia	56,7%	52,6%	72,2%

\*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

## 3. Komentarz

- Suma bilansowa na koniec roku 2016 wynosi 217.633 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 47.556 tys. zł.,
- Aktywa trwałe stanowią 51,4% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej zwiększył się z poziomu 42,5% na koniec 2015,
- Finansowanie aktywów jest zbilansowane pomiędzy kapitałem obcym (56,7%) a kapitałem własnym (43,3%),
- Przychody ze sprzedaży odnotowały wzrost o 16,6%, przy wzroście kosztu własnego sprzedaży o 17,2% w porównaniu do roku ubiegłego,
- Wynik na sprzedaży brutto uległ zwiększeniu o 5.470 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego,
- Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły o 3.324 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego,
- Na pozostałej działalności operacyjnej wygenerowano 432 tys. zł straty, natomiast działalność finansowa przyniosła stratę w wysokości 2.422 tys. zł,
- Zysk netto w badanym okresie wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 2.282 tys. zł (20,5%) i wyniósł 13.437 tys. zł,
- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł o 0,1 p.p. do poziomu 4,6%, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto spadł o 0,4 p.p. do poziomu 16,1%,
- Wskaźnik rentowności majątku spadł o 0,4 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego,
- Wskaźnik płynności I spadł o 0,3 do wartości 1,7, natomiast wskaźnik płynności II o 0,2,
- Szybkość spłaty należności w okresie wzrosła o 8 dni i wynosi 46 dni,

- Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań w roku badanym wyniósł 59 dni, o 3 dni więcej niż w 2015 roku,
- Wskaźnik zadłużenia wzrósł o 4,1 p.p., z 52,6% w 2015 roku do 56,7% w roku badanym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, jednostka dominująca nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.



### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Korporacja KGL zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,

#### **2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

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.

#### **3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

#### **4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

##### **4.1 Kapitał własny**

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

#### **5. Dodatkowo informacje i objaśnienia**

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

## 6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 31 marca 2017 roku

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Edyta Kalińska  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10336

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004