



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok

### Krynica Vitamin Spółka Akcyjna

## 1 Informacje o Spółce

Krynica Vitamin Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 3 lutego 2011 roku w wyniku przekształcenia spółki Krynica Vitamin Sp. z o.o. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Matyldy 35.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja napojów bezalkoholowych.

Spółka została wpisana w dniu 15 lutego 2011 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000378184.

Spółka posiada numer NIP 524-24-42-164 nadany w dniu 25 listopada 2002 roku oraz symbol REGON 015281326 nadany w dniu 24 lutego 2011 roku.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 18 378 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 47 723 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 67 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Zinat Sp. z o.o.	5 663 716	5 663 716	8 495 574,00	46,2%
Fram FIZ	4 929 935	4 929 935	7 394 902,50	40,2%
Pozostali	1 658 162	1 658 162	2 487 243,00	13,5%
<b>Razem</b>	<b>12 251 813</b>	<b>12 251 813</b>	<b>18 377 719,50</b>	<b>100%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 24 kwietnia 2017 roku w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności:

- Akcjonariusz Zinat Sp. z o.o. nabył dodatkowo 375 129 akcji Spółki co spowodowało wzrost udziału w kapitale własnym o 3 p.p.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Krynica Vitamin Spółka Akcyjna. Jednostka powiązana ze Spółką to:

- Niechcice Sp. z o.o., Warszawa.

W skład Zarządu Spółki na dzień 24 kwietnia 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Piotr Czachorowski - Prezes Zarządu,
- Agnieszka Donica - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 24 kwietnia 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 23 września 2016 roku Pan Robert Legierski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 września 2016 roku,
- W dniu 3 października 2016 roku powołano Panią Agnieszkę Donica na stanowisko Członka Zarządu.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w imieniu której działał biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2016 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2015 rok w kwocie 13 560 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- |                               |                        |
|-------------------------------|------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | 9 066 tysięcy złotych, |
| – kapitał zapasowy            | 4 494 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 5 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 30 maja 2016 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 13 czerwca 2016 roku z Zarządem Spółki.

#### **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę 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 Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 13 marca 2017 roku do 24 kwietnia 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 13 marca 2017 roku do 24 marca 2017 roku.

#### **5 Deklaracja niezależności**

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

## 6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 24 kwietnia 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Comarch ERP Optima w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

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

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

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

## 8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>74 927</b>	<b>57 330</b>	<b>50 268</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	509	580	582
2. Rzeczowe aktywa trwałe	66 362	49 551	42 560
3. Należności długoterminowe	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	4 604	5 891	6 148
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 452	1 307	978
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>42 610</b>	<b>42 769</b>	<b>33 864</b>
1. Zapasy	18 717	18 981	10 965
2. Należności krótkoterminowe	23 322	22 345	20 537
3. Inwestycje krótkoterminowe	53	1 080	1 953
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	518	363	410

<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>			
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>			
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>117 536</b>	<b>100 099</b>	<b>84 132</b>
<hr/>			
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>47 723</b>	<b>54 828</b>	<b>32 325</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>69 813</b>	<b>45 271</b>	<b>51 807</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	3 147	1 455	928
2. Zobowiązania długoterminowe	16 942	7 477	11 193
3. Zobowiązania krótkoterminowe	45 695	32 090	35 211
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 030	4 249	4 475
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>117 536</b>	<b>100 099</b>	<b>84 132</b>

Sprawozdanie(a) finansowe Spółki za rok 2014 nie było badane przez Grant Thornton

## 9 Rachunek zysków i strat

<b>PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży*	166 682	165 302	165 241
2. Koszty działalności operacyjnej*	157 619	147 801	146 351
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>9 063</b>	<b>17 501</b>	<b>18 890</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 808	2 432	1 238
5. Pozostałe koszty operacyjne	6 865	1 530	3 925
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 005</b>	<b>18 404</b>	<b>16 203</b>
7. Przychody finansowe	70	151	322
8. Koszty finansowe	1 315	1 565	1 352
<b>9. Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 761</b>	<b>16 989</b>	<b>15 172</b>
<b>10. Podatek dochodowy</b>	<b>80</b>	<b>2 998</b>	<b>3 841</b>
<b>11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>431</b>	<b>-</b>
<b>12. Zysk (strata) netto</b>	<b>3 681</b>	<b>13 560</b>	<b>11 331</b>

Sprawozdanie(a) finansowe Spółki za rok 2014 nie było badane przez Grant Thornton

## 10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego.

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

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

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2014, 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015***	2014***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		166 682	165 302	165 241
wynik finansowy netto (tys. zł)		3 681	13 560	11 331
kapitały własne (tys. zł)		47 723	54 828	32 325
suma aktywów (tys. zł)		117 536	100 099	84 132
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	3,1%	13,5%	13,5%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	6,7%	41,9%	35,3%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	5,4%	10,6%	11,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	0,9	1,3	1,0
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,001	0,04	0,06
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	38	42	43
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	77	56	59
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	56	57	27
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	60,4%	67,3%	57,0%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	59,4%	45,2%	61,6%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5	-1,0

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\*\* wskaźniki dotyczące roku 2014 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora

## **12 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

W nocy 8 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **13 Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

## **14 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i są, zgodnie z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

## **15 Przestrzeganie przepisów prawa**

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

Niniejszy raport zawiera 8 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, 24 kwietnia 2017 roku.