

**ENERGOINSTAL
SPÓŁKA AKCYJNA
W KATOWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2017 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA W KATOWICACH**

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Energoinstal Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składają się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **291.420 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **11.237 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **20.237 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.001 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

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

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym 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 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia

badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega 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 kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji 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, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 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,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne, co do formy i treści z zapisami 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 (Dz. U. z 2016 roku, poz. 860) i innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

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

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

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i zapisy 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 (Dz. U. z 2016 roku, poz. 860) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, że w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639 z późniejszymi zmianami).

Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Kluczowy biegły rewident:



Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 marca 2017 roku

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA
W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	5
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Energoinstal Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 16 lipca 1991 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach (40-203), przy Alei Roździeńskiego nr 188D.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000048929**.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 271076705** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 634-012-88-77**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji, montażu i remontów kotłów energetycznych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy wynosił 1.800 tys. złotych i dzielił się na 18.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
W.A.M. Sp. z o.o.	11.161.023	11.161.023	1.116.102,30	62,0
Jarosław Więcek	910.581	910.581	91.058,10	5,1
Michał Więcek	909.000	909.000	90.900,00	5,0
Pozostali	5.019.396	5.019.396	501.939,60	27,9
Razem	18.000.000	18.000.000	1.800.000,00	100,0

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 107.590 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 20.237 tys. złotych.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Prezes Zarządu - Pan Michał Więcek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Jarosław Więcek,
- Członek Zarządu - Pan Lucjan Noras.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Stanisław Więcek,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Władysław Komarnicki,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Artur Olszewski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Henryk Kawalski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jan Pyka.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a Energoinstal Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy Alei Roździeńskiego 188D, w dniu 14 czerwca 2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 kwietnia 2016 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1000) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Pana Krystiana Kubanka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

3. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

4. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto Zarząd Spółki potwierdził, że jest odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Spółki oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie wymagane oświadczenia i dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii biegłego rewidenta.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	90.790	31,2	89.847	28,0
Rzeczowe aktywa trwałe	55.101	18,9	58.862	18,3
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	1.519	0,5	1.519	0,5
Inne wartości niematerialne	924	0,3	982	0,3
Długoterminowe aktywa finansowe	23.150	8,0	22.723	7,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.619	3,3	5.158	1,6
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	477	0,2	603	0,2
Aktywa obrotowe	200.630	68,8	230.624	72,0
Zapasy	5.715	2,0	7.108	2,2
Należności z tytułu dostaw i usług	49.171	16,9	73.668	23,0
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	137.913	47,3	136.393	42,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	126	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	116	-
Udzielone pożyczki	292	0,1	925	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.413	2,5	12.414	3,9
Suma aktywów	291.420	100,0	320.471	100,0

Pasywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	107.590	36,9	127.827	39,9
Kapitał podstawowy	1.800	0,6	1.800	0,6
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	70.196	24,1	70.196	21,9
Kapitały rezerwowe i zapasowe	46.198	15,9	44.484	13,9
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	617	0,2	617	0,2
Strata (zysk) z lat ubiegłych i roku bieżącego	(11.221)	(3,9)	10.730	3,3
Zobowiązania długoterminowe	17.262	5,9	16.263	5,1
Rezerwy	761	0,3	807	0,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.972	2,0	4.491	1,4
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3.480	1,2	3.467	1,1
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7.049	2,4	7.498	2,3
Zobowiązania krótkoterminowe	166.568	57,2	176.381	55,0

Pasywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Rezerwy	955	0,3	1.680	0,5
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	74.260	25,5	58.569	18,3
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	53	-	63	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64.344	22,1	67.381	21,0
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26.646	9,2	48.581	15,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	310	0,1	107	-
Suma pasywów	291.420	100,0	320.471	100,0

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (tys. zł)	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	208.618	100,0	282.153	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	205.591	98,5	257.910	91,4
Zysk brutto ze sprzedaży	3.027	1,5	24.243	8,6
Koszty sprzedaży	2.681	1,3	2.966	1,1
Koszty ogólnego zarządu	10.028	4,8	9.384	3,3
Pozostałe przychody	9.662	4,6	2.240	0,8
Pozostałe koszty	14.411	6,9	2.295	0,8
Strata/ Zysk z działalności operacyjnej	(14.431)	(6,9)	11.838	4,2
Przychody finansowe	6.140	2,9	4.859	1,7
Koszty finansowe	5.639	2,7	4.379	1,5
Strata/ Zysk brutto	(13.930)	(6,7)	12.318	4,4
Podatek dochodowy	(2.709)	(1,3)	1.588	0,6
Strata/ Zysk netto	(11.221)	(5,4)	10.730	3,8
Pozostałe dochody całkowite	(15)	-	17	-
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów całkowitych	(1)	-	(1)	-
Dochody całkowite razem	(11.237)	(5,4)	10.746	3,8

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
<ul style="list-style-type: none"> Deficytowość/ Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży 	(4,6)	4,2	4,2
<ul style="list-style-type: none"> Deficytowość/ Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży 	(5,4)	3,8	4,8
<ul style="list-style-type: none"> Deficytowość/ Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego 	(9,5)	8,4	8,0
<ul style="list-style-type: none"> Deficytowość/ Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów 	(3,7)	3,9	4,2
<ul style="list-style-type: none"> Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 	0,5	0,6	1,4
<ul style="list-style-type: none"> Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 	0,4	0,5	1,3
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe 	33.617	53.207	49.535
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży 	76	66	81
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży 	108	83	84
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	11	9	9
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	110	71	71
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa 	63,1	60,1	45,0
<ul style="list-style-type: none"> Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk 	(0,62)	0,60	0,58
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych 	(5,9)	12,5	14,3

Komentarz

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zmniejszyły się o 26,1%, przy jednoczesnym zmniejszeniu sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży o 19,2%.

Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów, Spółka poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 14.431 tys. złotych. W badanym roku Spółka zrealizowała zysk na działalności finansowej w wysokości 501 tys. złotych. Zmniejszenie straty brutto o podatek dochodowy w kwocie 2.709 tys. złotych ukształtowało stratę netto na poziomie 11.221 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 4,2% w 2015 roku do deficytowości na poziomie 4,6% w okresie badanym,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 3,8% w roku poprzednim do deficytowości na poziomie 5,4% w 2016 roku,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 8,4% w 2015 roku do deficytowości na poziomie 9,5% w okresie badanym,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 3,9% w roku poprzednim do deficytowości na poziomie 3,7% w 2016 roku.

Wskaźniki płynności zarówno I stopnia jak i II stopnia zmniejszyły się w porównaniu do poprzedniego roku, płynność bieżąca osiągnęła poziom 0,5, natomiast płynność szybka 0,4. Prezentowane wskaźniki nie uwzględniają wpływu oszacowanych przyszłych należności wynikających z wyceny kontraktów długoterminowych, ujętych w ramach rozliczeń międzyokresowych.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2016 roku była dodatnia i wyniosła 33.617 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują wydłużenie cyklu obrotu:

- należności z 83 dni w 2015 roku do 108 dni w roku badanym,
- zapasów o 2 dni,
- zobowiązań z 71 dni w roku poprzednim do 110 dni w 2016 roku.

Ogólne zadłużenie Spółki w 2016 roku wynoszące 63,1% zwiększyło się o 3 punkty procentowe w stosunku do roku ubiegłego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia jej wyników w księgach rachunkowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 55.101 tys. złotych i stanowiły 18,9% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy wartość brutto środków trwałych wynosiła 114.544 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało wartość 59.337 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 51,8% umorzone. Odpis aktualizujący wartość środków trwałych wynosił na dzień bilansowy 106 tys. złotych.

Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki i budowle o wartości netto 32.515 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 21.521 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym nabyto środki trwałe o łącznej wartości początkowej 739 tys. złotych.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 49.171 tys. złotych stanowiły 16,9% całości aktywów.

Wartość przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług wynosiła 21.161 tys. złotych brutto, z czego kwota 5.447 tys. złotych dotyczyła należności o okresie przeterminowania powyżej 1 roku. Na należności przeterminowane utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 9.113 tys. złotych.

Pozostałe krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe wynosiły 137.913 tys. złotych i stanowiły 47,3% aktywów.

Do pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych zaliczono w szczególności wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych w kwocie 124.008 tys. złotych oraz podatek od towarów i usług do rozliczenia w następnym okresie w wysokości 3.264 tys. złotych.

Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne w łącznej kwocie 107.590 tys. złotych stanowiły 36,9% całości pasywów.

Głównym składnikiem kapitałów własnych jest nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 70.196 tys. złotych.

Istotną pozycją kapitałów własnych są również kapitały rezerwowe i zapasowe, które na dzień bilansowy prezentowane są w wysokości 46.198 tys. złotych.

Zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka korzystała z kredytów bankowych w łącznej kwocie 74.260 tys. złotych, które stanowiły 25,5% całości pasywów. Na dzień bilansowy kredyty w rachunku bieżącym wynosiły 14.404 tys. złotych, natomiast kredyt odnawialny 59.856 tys. złotych.

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmujące w całości zobowiązania z tytułu leasingu, stanowiły 1,2% całości pasywów i wynosiły 3.533 tys. złotych, z czego 98,5% stanowiła część długoterminowa.

Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług stanowiła 22,1% całości pasywów i wynosiła 64.344 tys. złotych.

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowiły 16,7% całości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe wynosiły 26.646 tys. złotych i stanowiły 9,2% pasywów.

W pozycji pozostałych zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych wykazano w szczególności otrzymane przedpłaty w wysokości 21.851 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2016 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 208.618 tys. złotych. Przychody te zmniejszyły się o 26,1% w porównaniu do roku ubiegłego.

Biorąc pod uwagę strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, 71,1% ogółu przychodów Spółka osiągnęła na sprzedaży w kraju.

Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 218.300 tys. złotych, czyli o 19,2% niższe niż w roku poprzednim.

Na sprzedaży jednostka poniosła stratę netto w wysokości 9.682 tys. złotych.

3. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:


.....

Krystian Kubanek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 marca 2017 roku