



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

**HEFAL SERWIS S.A.
W RESTRUKTURYZACJI**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 R.**

Poznań, dnia 19 maja 2016 r.



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 R.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu HEFAL SERWIS S.A. W RESTRUKTURYZACJI

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **HEFAL SERWIS S.A. W RESTRUKTURYZACJI** (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim, przy ulicy Marklowickiej 30a za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **13 225 tys. zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **3 597 tys. zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 597 tys. zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5 tys. zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

7. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące fakty:

- Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. W dniu 28 kwietnia Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku Spółki, postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne. Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie sanacyjnego trybu postępowania restrukturyzacyjnego umożliwi kompleksowe przekształcenie Spółki w sprawny i wydajny podmiot gospodarczy, przy jednoczesnym zmaksymalizowaniu wartości spłat istniejących zobowiązań. Dodatkowo Zarząd Jednostki planuje poszerzenie oferty oferowanych usług o nowe produkty. Szczegóły planów zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.
W przypadku braku realizacji planów i zamierzeń Zarządu oraz jeżeli proces restrukturyzacji nie przyniesie planowanych efektów w postaci urentownienia działalności i pozyskania nowych kontraktów może wystąpić w przyszłości ryzyko utraty zdolności do kontynuacji działalności przez Spółkę.
Prezentowane sprawozdanie nie zawiera korekt wartości aktywów które mogły by być konieczne, gdyby spółka nie mogła kontynuować działalności i wyceniła aktywa w cenach sprzedaży.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

- b. Na dzień 31 grudnia 2015 roku została spełniona przesłanka art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych obligująca Zarząd do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.
 - c. Po dniu bilansowym nastąpiło odstąpienie od umowy sprzedaży nieruchomości zawartej w dniu 30 czerwca 2015 roku, na mocy której Hefal Serwis S.A. sprzedał spółce Hotel Polonia sp. z o.o. prawo użytkowania wieczystego gruntów położonych w Wodzisławiu Śląskim, przy ul. Marklowickiej 30A. Odstąpienie od umowy sprzedaży nieruchomości miało miejsce 24 marca 2016 roku jednakże skutki odstąpienia zostały ujęte w księgach rachunkowych roku 2015. Zysk osiągnięty na transakcji został skorygowany w sprawozdaniu finansowym, a nieruchomość została wykazana w pozycji środki trwałe, tak jakby transakcja nie miała miejsca.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Piotr Bałaban

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 19 maja 2016 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA
31 GRUDNIA 2015 R.**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Hefal Serwis S.A. w restrukturyzacji (Spółka/Jednostka) została zawiązana w dniu 5 kwietnia 2007 roku w Wodzisławiu Śląskim na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 1901/2007), przed notariuszem Zenonem Chudkiem na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Wodzisławiu Śląskim przy ulicy Marklowickiej 30a.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Hefal Serwis Sp. z o.o. na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Hefal Serwis Sp. z o.o. z dnia 5 kwietnia 2007 roku.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000285057 w dniu 8 sierpnia 2007 roku.

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. W dniu 28 kwietnia Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku Spółki, postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne.

Spółka posiada numer NIP 647-22-37-669 oraz symbol REGON 277196184.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja aluminiowych konstrukcji budowlanych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie montażu wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 621,1 tys. zł i dzielił się na 6 210 953 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,1 złotych każda. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w okresie badanym do dnia wydania opinii.

Zgodnie z notą nr 11 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariuszy Jednostki przedstawiała się następująco:

Akcionariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Małgorzata Szkopek	38,86%	2 413 400	0,1	241,3
Aleksander Cieślar	11,70%	726 711	0,1	72,7
Janusz Orzeł	8,05%	500 000	0,1	50,0
Pozostali	41,39%	2 570 842	0,1	257,1
Razem	100,00%	6 210 953	0,1	621,1

Spółka jest jednostką dominującą. Jedynym podmiotem zależnym Spółki jest Construction Service sp. z o.o. z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim. HEFAL SERWIS S.A. w restrukturyzacji jest również powiązana z Alumast S.A.

Zgodnie ze statutem organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Grzegorz Strządała	Prezes Zarządu
Karol Dylus	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki:

- W dniu 26 marca 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożyła Pani Mirosława Płużek.
- W dniu 30 marca 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Aleksander Cieślar.
- W związku z rezygnacją Pana Aleksandra Cieślara z funkcji Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza w dniu 1 kwietnia 2015 roku postanowiła delegować Pana Zbigniewa Szkopka do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 29 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała delegację Pana Zbigniewa Szkopka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu i w tym samym dniu powołała Pana Zbigniewa Szkopka na Prezesa Zarządu.
- W dniu 4 lutego 2016 r. Pan Zbigniew Szkopek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 12 lutego 2016 r..
- W dniu 12 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Grzegorza Strządałę na Prezesa Zarządu.
- W dniu 12 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Karola Dylusa na Wiceprezesa Zarządu.

Ponadto, w związku z otwarciem w dniu 28 kwietnia 2016 roku postępowania sanacyjnego Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, postanowił wyznaczyć zarządcę w osobie Pana Mariusza Rezy.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Leszek Kołoczek	Przewodniczący RN
Bartosz Zalewski	Członek RN
Michał Górecki	Członek RN
Radosław Łoś	Członek RN
Magdalena Szkopek	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Jednostki:

- W związku z rezygnacją Pana Aleksandra Cieślar z funkcji Prezesa Zarządu, dotychczasowy członek Rady Nadzorczej Pan Zbigniew Szkopek od 1 kwietnia 2015 roku został delegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 1 kwietnia 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Beata Hut.
- W dniu 17 kwietnia 2015 r. Pan Michał Górecki został desygnowany na nowego członka Rady Nadzorczej na podstawie decyzji pozostałych członków Rady Nadzorczej zgodnie z art. 14 statutu Spółki. W dniu 29 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Michała Góreckiego na członka Rady Nadzorczej.
- W związku z rezygnacją Pana Piotra Pietrzyka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej pozostali członkowie Rady Nadzorczej w dniu 29 czerwca 2015 r. desygnowali do tymczasowego pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Łoś. W dniu 21 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło powołanie Pana Radosława Łoś na członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 29 czerwca 2015 r. Pan Zbigniew Szkopek został odwołany z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Leszka Kołoczka.
- W dniu 29 czerwca 2015 r. Pan Zbigniew Szkopek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
- W związku z złożeniem przez Pana Zbigniewa Szkopka rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej pozostali Członkowie Rady Nadzorczej, w dniu 29 czerwca 2015 r., w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, desygnowali do tymczasowego pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Panią Magdalenę Szkopek. W dniu 21 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło powołanie Pani Magdaleny Szkopek na członka Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Piotra Bałabana (numer ewidencyjny 10789), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z następującym objaśnieniem:

- a. „Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Szczegółowe założenia i plany dalszej działalności Spółki Zarząd przedstawił we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności.
W związku z rezygnacją w miesiącu marcu 2015 roku dotychczasowych członków zarządu, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został oddelegowany członek Rady Nadzorczej Pan Zbigniew Szkopek. Planowane jest przeprowadzenie procesu restrukturyzacji w Spółce którego celem ma być poprawa zarządzania, dalsza intensyfikacja sprzedaży eksportowej, wprowadzenie nowych produktów i usług do oferty Spółki. Planowane działania mają przynieść poprawę rentowności i odbudować kapitały Spółki.
W przypadku braku realizacji planów i zamierzeń zarządu oraz gdyby przeprowadzone działania nie przyniosły planowanych efektów może wystąpić w przyszłości ryzyko utraty zdolności do kontynuacji działalności przez Spółkę.
- b. Spółka nie dochowała wymogów wynikających z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, co do wysokości kapitału własnego. W związku z tym istnieje konieczność podjęcia przez Walne Zgromadzenie decyzji o dalszym istnieniu spółki”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2015 r., które postanowiło, że poniesiona strata netto w kwocie 5 017 tys. zł zostanie pokryta kapitałem zapasowym oraz z zysków przyszłych okresów.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 lipca 2015 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Piotr Bałaban (nr ewidencyjny 10789).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 stycznia 2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 21 grudnia 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe,

to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

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.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 19 maja 2016 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy 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 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Aktywa trwałe	7 638,3	8 666,3	-11,9%	57,8%	61,0%
Wartości niematerialne i prawne	1 627,9	1 945,7	-16,3%	12,3%	13,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 690,2	5 566,0	-51,7%	20,3%	39,2%
Należności długoterminowe	211,5	246,0	-14,0%	1,6%	1,7%
Inwestycje długoterminowe	2 341,0	270,0	767,0%	17,7%	1,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	767,7	638,6	20,2%	5,8%	4,5%
Aktywa obrotowe	5 586,9	5 548,5	0,7%	42,2%	39,0%
Zapasy	470,3	485,0	-3,0%	3,6%	3,4%
Należności krótkoterminowe	4 319,1	4 192,7	3,0%	32,7%	29,5%
Inwestycje krótkoterminowe	589,7	594,7	-0,8%	4,5%	4,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	207,7	276,1	-24,8%	1,6%	1,9%
Aktywa razem	13 225,1	14 214,8	-7,0%	100,0%	100,0%

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Kapitał własny	-3 489,2	108,1	-	-26,4%	0,8%
Kapitał podstawowy	621,1	621,1	-	4,7%	4,4%
Kapitał zapasowy	0,0	4 504,0	-100,0%	-	31,7%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-513,0	0,0	-	-3,9%	-
Zysk (strata) netto	-3 597,3	-5 017,0	-	-27,2%	-35,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 714,3	14 106,7	18,5%	126,4%	99,2%
Rezerwy na zobowiązania	1 805,0	842,4	114,3%	13,6%	5,9%
Zobowiązania długoterminowe	25,7	1 023,5	-97,5%	0,2%	7,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 560,6	11 420,4	27,5%	110,1%	80,3%
Rozliczenia międzyokresowe	323,1	820,4	-60,6%	2,4%	5,8%
Pasywa razem	13 225,1	14 214,8	-7,0%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	13 066,2	14 581,5	-10,4%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	14 567,4	16 633,8	-12,4%	111,5%	114,1%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-1 501,2	-2 052,3	-	-11,5%	-14,1%
Pozostałe przychody operacyjne	660,0	1 008,8	-34,6%	5,1%	6,9%
Pozostałe koszty operacyjne	1 983,6	3 372,0	-41,2%	15,2%	23,1%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-2 824,7	-4 415,6	-	-21,6%	-30,3%
Przychody finansowe	45,2	87,8	-48,5%	0,3%	0,6%
Koszty finansowe	817,7	656,6	24,5%	6,3%	4,5%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-3 597,3	-4 984,3	-	-27,5%	-34,2%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	-3 597,3	-4 984,3	-	-27,5%	-34,2%
Podatek dochodowy	0,0	32,7	-100,0%	-	0,2%
Zysk/(Strata) netto	-3 597,3	-5 017,0	-	-27,5%	-34,4%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-11,1%	-13,9%	-5,3%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-26,7%	-33,9%	-6,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-26,7%	-34,1%	-5,6%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-27,2%	-35,3%	-4,3%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,0	1,0	0,8
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	1,8	1,7	1,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług oraz z wyceny kontraktów/przychody ze sprzedaży)*360	min	56	77	180
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	12	11	8
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	167	161	168

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	1,3	1,0	0,7

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,3	0,4	1,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,4	0,5	1,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,4	0,5	1,2

Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-8 974	-5 872	168
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-67,9%	-41,3%	1,0%

Komentarz

Wszystkie wskaźniki rentowności podobnie jak w ubiegłym roku przyjęły ujemne wartości, co związane jest z poniesioną stratą zarówno ze sprzedaży, jak i działalności finansowej.

Wskaźniki płynności, zarówno szybkiej jak i bieżącej znajdują się poniżej zalecanych wartości i uległy nieznacznemu obniżeniu w stosunku do 2014 r.

Kapitał własny przyjął wartość ujemną a tym samym Spółka finansuje swoją działalność kapitałem obcym.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. W dniu 28 kwietnia Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku Spółki, postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne. Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie sanacyjnego trybu postępowania restrukturyzacyjnego umożliwi kompleksowe przekształcenie Spółki w sprawny i wydajny podmiot gospodarczy, przy jednoczesnym zmaksymalizowaniu wartości spłat istniejących zobowiązań. Dodatkowo Zarząd Jednostki planuje poszerzenie oferty oferowanych usług o nowe rozwiązania. Szczegóły planów zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

W przypadku braku realizacji planów i zamierzeń Zarządu oraz jeżeli proces restrukturyzacji nie przyniesie planowanych efektów w postaci urentownienia działalności i pozyskania nowych kontraktów może wystąpić w przyszłości ryzyko utraty zdolności do kontynuacji działalności przez Spółkę.

Zwracamy uwagę, że na dzień 31 grudnia 2015 roku została spełniona przesłanka art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych obligująca Zarząd do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta Uchwałą Zarządu do stosowania od 1 stycznia 2004 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Proman SQL Extensive.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Jednostce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCZACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r.

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

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku w kwocie 2 690,2 tys. zł stanowiły 35,2% aktywów trwałych oraz 20,3% aktywów ogółem. Główną pozycją składającą się na rzeczowy majątek trwały na dzień bilansowy były urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 1 265,8 tys. zł oraz budynki w wartości 1 038,7 tys. zł.

Środki trwałe niepełnowartościowe objęto odpisem aktualizującym w wysokości 340,1 tys. zł.

Po dniu bilansowym nastąpiło odstąpienie od umowy sprzedaży nieruchomości zawartej w dniu 30.06.2015 r., na mocy której Hefal Serwis S.A. sprzedał spółce Hotel Polonia sp. z o.o. prawo użytkowania wieczystego gruntów położonych w Wodzisławiu Śląskim, przy ul. Marklowickiej 30A. Odstąpienie od umowy sprzedaży nieruchomości miało miejsce 24 marca 2016 roku jednakże skutki odstąpienia zostały ujęte w księgach rachunkowych roku 2015. Zysk osiągnięty na powyższej transakcji został skorygowany w sprawozdaniu, a nieruchomość wykazana w pozycji środki trwałe, tak jakby transakcja nie miała miejsca.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Na saldo należności krótkoterminowych, które w wartości 4 319,1 tys. zł stanowiły 32,7% wszystkich aktywów, składały się należności z tytułu dostaw oraz zatrzymane Spółce kaucje ogółem o wartości łącznej 2 281,8 tys. zł, należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 1 786,7 tys. zł, a także pozostałe należności.

Należności z tytułu dostaw i usług i kaucji zostały potwierdzone lub uregulowane po dniu bilansowym w łącznej wysokości 85% wartości netto należności z dnia bilansowego.

Należności z tytułu zatrzymanych kaucji gwarancyjnych netto wynosiły na dzień bilansowy 1 504,3 tys. zł, w tym kaucje długoterminowe 715,1 tys. zł. Kaucje wynikają z zawartych umów handlowych z kontrahentami.

Należności zagrożone jak i wątpliwe zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 1 243,5 tys. zł.

Należności z tytułu wyceny kontraktów w kwocie 1 786,7 tys. zł wynikają z wyceny kontraktów długoterminowych. Spółka stosuje metodę wyceny według stopnia zaawansowania prac.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wartość zobowiązań krótkoterminowych, na dzień bilansowy stanowiła 110,1% sumy bilansowej ogółem i wynosiła 14 560,6 tys. zł.

Główną pozycją składającą się na zobowiązania krótkoterminowe były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wartości 5 546,3 tys. zł oraz kredyty i pożyczki w kwocie 4 870,9 tys. zł.

Zobowiązania handlowe zweryfikowano w oparciu o potwierdzenia sald oraz dokumenty źródłowe, które potwierdziły saldo zobowiązań handlowych na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu kredytów potwierdzone zostały przez banki.

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się także zobowiązania publiczno – prawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania.

Na dzień bilansowy Spółka ujęła w księgach naliczone odsetki od przeterminowanych sald zobowiązań z tytułu dostaw w wysokości 248,7 tys. zł.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Spółka, podobnie jak w ubiegłym roku poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 2 824,7 tys. zł.

Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka zastosowała zasadę kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Jednak w przypadku braku realizacji planów i zamierzeń Zarządu oraz w przypadku gdyby przeprowadzone działania nie przyniosły planowanych efektów w przyszłości może wystąpić ryzyko utraty zdolności do kontynuacji działalności przez Spółkę. Założenia przyjęte przez Zarząd opisane zostały w sprawozdaniu z działalności oraz we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonałmy sprawdzenia tego



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Jednostka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Piotr Bałaban

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, dnia 19 maja 2016 r.