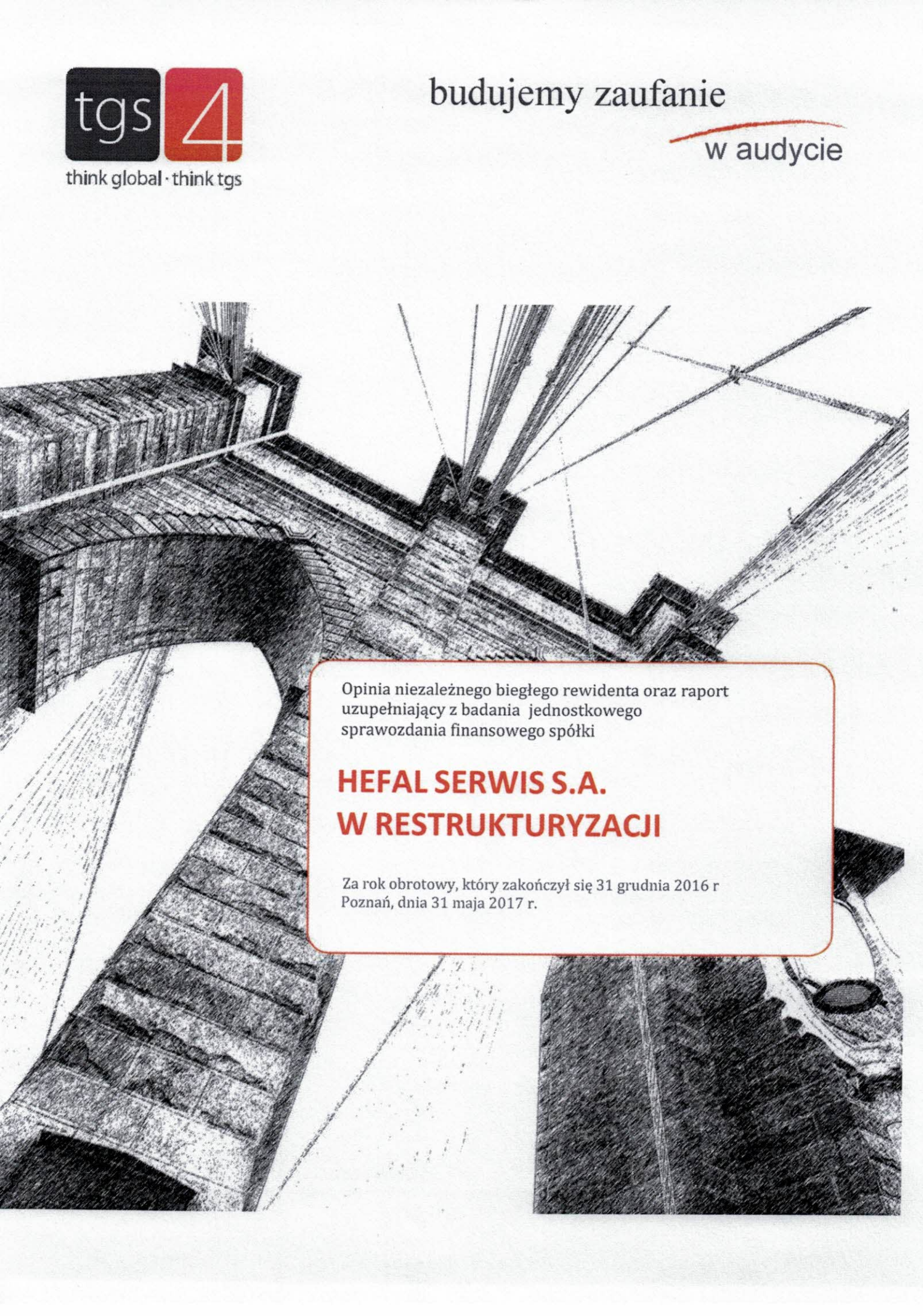




Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport
uzupełniający z badania jednostkowego
sprawozdania finansowego spółki

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

Za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r
Poznań, dnia 31 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przedmiot badania

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 2016 r., na które składają się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **8 783 tys. zł**,
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **2 692 tys. zł**,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 692 tys. zł**,
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **274 tys. zł**,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego sprawozdania finansowego oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości, wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innych obowiązujących przepisów prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzania sprawozdań finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Regulacje 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 prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, bierzemy 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 natomiast wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawą o rachunkowości i przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości,
- d) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Objaśnienie

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

- a) Sprawozdanie finansowe za rok 2016 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 wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. W dniu 28 kwietnia 2016r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku Spółki, postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne. W terminie września 2017 roku planowane jest odbycie zgromadzenia wierzycieli i głosowanie nad propozycjami układowymi. 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.

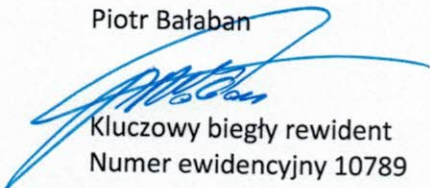
- b) Na dzień 31 grudnia 2016 roku została spełniona przesłanka art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych obligująca Zarząd do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie do tych spraw.

Sprawozdanie z działalności

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Piotr Bałaban



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

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

Poznań, dnia 31 maja 2017 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

HEFAL SERWIS S.A. W RESTRUKTURYZACJI (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 5 kwietnia 2007 r. w Wodzisławiu Śląskim, na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 1901/2007) podpisanym przed notariuszem Zenonem Chudkiem. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

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

Prawnym poprzednikiem Spółki był Hefal Serwis sp. z o.o.

Spółka 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 2016r. Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział XII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku Spółki, postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne.

Spółce został nadany numer NIP 647-22-37-669 oraz symbol REGON 277196184.

Spółka 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 2016 r. wynosił 621,1 tys. zł i dzielił się na 6 210 953 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Zgodnie z notą 11 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Małgorzata Szkopek	38,9%	2 413 400	0,1	241,3
Aleksander Cieślak	11,7%	726 711	0,1	72,7
Janusz Orzeł	8,0%	500 000	0,1	50,0

Zbigniew Szkopek	1,3%	82 286	0,1	8,2
Pozostali	40,1%	2 488 556	0,1	248,9
Razem	100,0%	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 z statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Wacław Ryba	Prezes Zarządu

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

Pan Zbigniew Szkopek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem od dnia 12 lutego 2016 r. Dnia 12 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Grzegorza Strządała na Prezesa Zarządu oraz Pana Karola Dyluś na Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 28 lutego 2017 r. Pan Karol Dyluś złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem od dnia 7 marca 2017 r.

W dniu 21 marca 2017 Prezes Zarządu Grzegorz Strządała złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem od dnia 31 marca 2017 r.

W dniu 3 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza delegowała członka Rady Nadzorczej Pana Wacława Rybę do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Leszek Bogusław Kołoczek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartosz Zalewski	Członek RN
Michał Jerzy Górecki	Członek RN
Magdalena Szkopek	Członek RN

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

W dniu 23 lutego 2017 r. Pan Radosław Łoś zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 10 marca 2017 r.

W dniu 3 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza delegowała członka Rady Nadzorczej Pana Wacława Rybę do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

Funkcję Nadzorcy Sądowego pełni Pan Mariusz Reza.

W badanym okresie oraz w okresie do dnia wydania opinii prokurę sprawował Pan Ambroży Dajka (prokura łączna z członkiem Zarządu) oraz Pani Urszula Nabałczyk (prokura łączna z członkiem Zarządu).

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 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 z uwagą objaśniającą o następującej treści:

- a. „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.
- 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. Markłowieckiej 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.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2016 r., które postanowiło, że poniesiona strata netto w kwocie 3 597 272,11 zł zostanie pokryta zyskami lat przyszłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 11 lipca 2016 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 20 marca 2017 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 6 marca 2017 r. odnośnie do 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 w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 r., we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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 załączone sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 31 maja 2017 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 Spółki 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.

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 (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1000).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Aktywa trwałe	6 239,0	7 638,3	-18,3%	71,0%	57,8%
Wartości niematerialne i prawne	1 316,5	1 627,9	-19,1%	15,0%	12,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 224,2	2 690,2	-17,3%	25,3%	20,3%
Należności długoterminowe	209,7	211,5	-0,8%	2,4%	1,6%
Inwestycje długoterminowe	2 290,0	2 341,0	-2,2%	26,1%	17,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	198,5	767,7	-74,1%	2,3%	5,8%
Aktywa obrotowe	2 544,1	5 586,9	-54,5%	29,0%	42,2%
Zapasy	227,1	470,3	-51,7%	2,6%	3,6%
Należności krótkoterminowe	1 866,6	4 319,1	-56,8%	21,3%	32,7%
Inwestycje krótkoterminowe	315,8	589,7	-46,5%	3,6%	4,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	134,6	207,7	-35,2%	1,5%	1,6%
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
Aktywa razem	8 783,1	13 225,1	-33,6%	100,0%	100,0%

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Kapitał własny	-6 181,5	-3 489,2	-	-70,4%	-26,4%
Kapitał podstawowy	621,1	621,1	0,0%	7,1%	4,7%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 110,3	-513,0	-	-46,8%	-3,9%
Zysk (strata) netto	-2 692,3	-3 597,3	-	-30,7%	-27,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 964,5	16 714,3	-10,5%	170,4%	126,4%
Rezerwy na zobowiązania	-	1 805,0	-100,0%	-	13,6%
Zobowiązania długoterminowe	-	25,7	-100,0%	-	0,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 723,2	14 560,6	1,1%	167,6%	110,1%
Rozliczenia międzyokresowe	241,3	323,1	-25,3%	2,7%	2,4%
Pasywa razem	8 783,1	13 225,1	-33,6%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2016 – 31.12.2016 (tys. zł)	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2016 – 31.12.2016 (struktura %)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 960,3	13 066,2	-85,0%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	4 641,0	14 567,4	-68,1%	236,8%	111,5%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-2 680,7	-1 501,2	-	-136,8%	-11,5%
Pozostałe przychody operacyjne	1 489,0	660,0	125,6%	76,0%	5,1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 096,6	1 983,6	-44,7%	55,9%	15,2%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-2 288,3	-2 824,7	-	-116,7%	-21,6%
Przychody finansowe	10,7	45,2	-76,4%	0,5%	0,3%
Koszty finansowe	414,7	817,7	-49,3%	21,2%	6,3%
Zysk/(Strata) brutto	-2 692,3	-3 597,3	-	-137,3%	-27,5%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	-2 692,3	-3 597,3	-	-137,3%	-27,5%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-165,1%	-11,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-165,8%	-26,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-165,8%	-26,7%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	412	56
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	18	12
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	852	167

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	1,7	1,3

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,1	0,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,2	0,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,3	0,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-12 179	-8 974
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-138,7%	-67,9%

Komentarz

Wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły ujemne wartości co wynika z poniesionej straty.

Znacznemu wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji należności oraz zobowiązań w dniach. Spółka finansuje swoją działalność kapitałami obcymi.

Wskaźniki płynności znajdują się poniżej zalecanych wartości.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 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 2016 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 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. Na wrzesień 2017 roku planowane

jest odbycie zgromadzenia wierzycieli i głosowanie nad propozycjami układowymi. 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.

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.

III. 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 do stosowania od 1 stycznia 2004 r. Uchwałą Zarządu.

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

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych na podstawie umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych zawartej w dniu 5 lipca 2016 r..

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce 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 POZYCIACH 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 2016 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.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 14 723,2 tys. zł i stanowiła 167,6% pasywów ogółem.

Główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 6 037,1 tys. zł, kredyty i pożyczki w wartości 4 658,8 tys. zł, zobowiązania publiczno-prawne w wartości 1 369,7 tys. zł oraz inne zobowiązania w kwocie 2 097,6 tys. zł.

Zobowiązania publiczno-prawne zweryfikowano w oparciu o dokumenty źródłowe.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Spółka, podobnie jak w ubiegłym roku poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 2 288,3 tys. zł.

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 przedstawiła w sprawozdaniu z działalności oraz we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego założenia przyjęte do kontynuacji działalności przy sporządzaniu 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 2016 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego 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 2016 r., są z nim zgodne. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania

sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

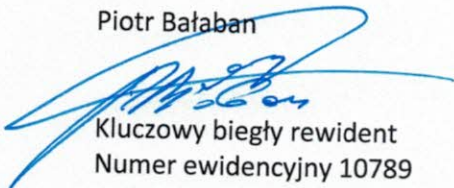
Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o tym, iż przestrzegane są w niej obowiązujące przepisy prawa.

W toku badania jednostki nie stwierdziliśmy istotnego, mającego wpływ na sprawozdanie finansowe, naruszenia prawa lub statutu Spółki.

Piotr Bałaban



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10789

działający w imieniu:

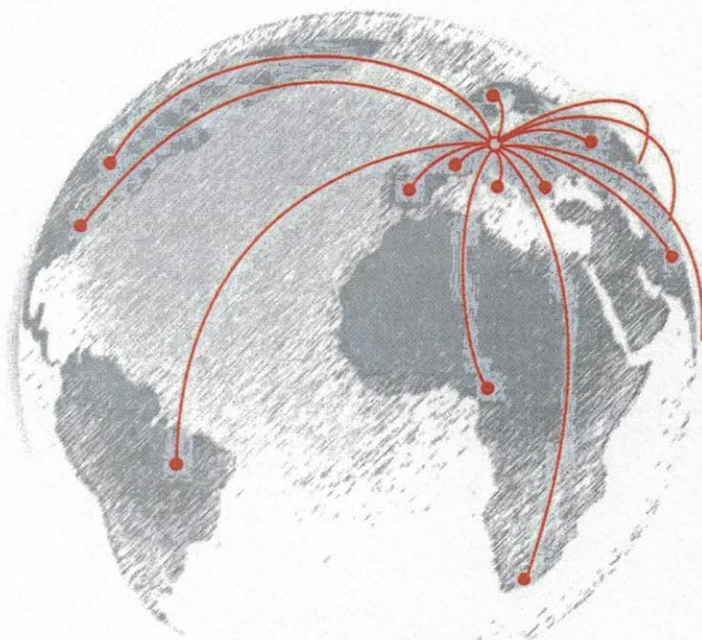
4AUDYT sp. z o.o.

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 17 stron.

Poznań, dnia 31 maja 2017 r.



think global · think tgs

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

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

Biuro Poznań
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

e. poznan@4audyt.pl
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Warszawa
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

e. warszawa@4audyt.pl
t. +48 22 22 30 542
f. +48 22 22 30 542

Biuro Wrocław
al. Kasztanowa 3a
53-125 Wrocław

e. wroclaw@4audyt.pl
t. +48 71 342 30 28
f. +48 71 342 30 29

Biuro Katowice
ul. Kościuszki 38 lok. 20
40-048 Katowice

e. katowice@4audyt.pl
t. +48 519 351 030
t. +48 519 351 020

Biuro Gdańsk
al. Grunwaldzka 413
80-309 Gdańsk

e. gdansk@4audyt.pl
t. +48 519 351 036
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS