

OPINIA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

PATENTUS SA

Pszczyna, ul. Górnośląska 11

za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PATENTUS SA z siedzibą w Pszczynie, na które składają się: bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016r., rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i rady nadzorczej 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 nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie organu nadzorującego 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 r. z późn. zm. 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.

1

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez 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 2016r, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., 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 obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860). 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 organu nadzorującego 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 oraz są zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i również są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, 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 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.)* lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy*). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Bielsko – Biała, 21 marca 2017r.

PU BOOK – KEEPER Kancelaria Biegłych
Rewidentów Sp. z o.o.
Bielsko – Biała, ul. Paderewskiego 4/1b

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 512.

Prezes Zarządu
Kluczowy Biegły Rewident

mgr Michał Waliczek
Nr ew. 11049

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

PATENTUS SA

Pszczyna, ul. Górnośląska 11

za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE	1
1. Dane identyfikacyjne jednostki badanej	1
2. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
II. OCENA FUNKCJONOWANIA SYTEMU EWIDENCJI I POWIĄZANEGO Z NIM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	4
1. Stwierdzenia biegłego rewidenta	4
2. Inwentaryzacja	5
III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ	5
IV. CHARAKTERYSTYKA WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA	9
 Informacja dodatkowa	 9
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Sprawozdanie z działalności	9



I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikacyjne badanej jednostki

(a) Nazwa jednostki:

Patentus Spółka Akcyjna

(b) Adres i siedziba jednostki:

ul. Górnośląska 11
Pszczyna

(c) Patentus SA działa na podstawie statutu z dnia 26 maja 1997 r. sporządzonego w formie Aktu Notarialnego Rep. A Nr 7751/97. Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000092392.

(d) Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31.12.2016r. wynosił 11.800.000,00 zł i dzielił się na 29.500.000 szt. akcji o wartości nominalnej 0,40 zł każda..

Na dzień 31.12.2016r. struktura własności w kapitale jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość nominalna	Wartość akcji	% akcji
Duda Małgorzata (z domu Wąs)	7.804.675	0,40 zł.	3.121.870,00 zł	26,46%
Duda Józef	4.325.175	0,40 zł.	1.730.070,00 zł	14,66%
Duda Małgorzata (z domu Wiktor)	3.619.300	0,40 zł	1.447.720,00 zł	12,27%
Gotz Urszula	4.829.150	0,40 zł	1.931.660,00 zł	16,37%
Gotz Henryk	2.962.500	0,40 zł	1.185.000,00 zł	10,04%
Pozostali	5.959.200	0,40 zł	2.383.680,00 zł	20,20%
Razem:	29.500.000	0,40 zł.	11.800.000,00 zł	100,00%

Kapitał ten jest zgodny z wielkością określoną w statucie i rejestrze sądowym.

W badanym roku obrotowym kapitał zakładowy jednostki nie uległ zmianie.

- (e) Podstawowy i zarejestrowany przedmiot działalności jednostki dominującej:

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD 2007) podstawowy zakres działalności odpowiada działalności zidentyfikowanej pod symbolem 28.92Z – „Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa”.

Spółka prowadzi również działalność w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa, a także sprzedaż hurtową wyrobów hutniczych, artykułów spawalniczych i opakowań.

- (f) Rejestracja podatkowa i statystyczna

Urząd Skarbowy w Pszczynie nadał jednostce dominującej NIP: 638-14-35-033.

Główny Urząd Statystyczny nadał jednostce dominującej numer identyfikacyjny REGON: 273585931.

- (g) W badanym roku obrotowym Zarząd jednostki dominującej nie ulegał zmianom. Zarząd funkcjonował w składzie dwu osobowym:

p. Józef Duda – Prezes Zarządu

p. Stanisław Duda – Członek Zarządu

- (h) Na dzień 31.12.2016r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej funkcjonowała w następującym składzie:

Pan Maciej Markiel

Pani Urszula Gotz

Pani Anna Gotz

Pan Łukasz Duda

Pan Jakub Szymczak

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

- (i) Patentus SA jest jednostką dominującą wobec jednostki pn. Zakład Konstrukcji Spawanych MONTEX Sp. z o.o. oraz posiada 100% akcji w kapitale zakładowym PATENTUS STREFA SA w upadłości.

2. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Sprawozdanie finansowe za badany okres tj. od 1.01.2016r. do 31.12.2016r., składa się z:
- bilansu sporządzonego na 31.12.2016r.
którego suma aktywów i pasywów wynosi 140.335 tys. zł
 - rachunku zysków i strat oraz sprawozdania całkowitych dochodów sporządzonego
za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
zamykającego się całkowitym dochodem w wysokości (15.776) tys. zł
 - rachunku przepływów pieniężnych, których stan wynosi:
 - * na początek roku obrotowego 675 tys. zł
 - * na koniec roku obrotowego 700 tys. zł
 - * zmiana netto 25 tys. zł
 - zestawienia zmian w kapitale własnym
 - Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające
- (c) Podstawa badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzone zostało na podstawie umowy Nr 1/2016 z dnia 14.03.2016r. zawartej pomiędzy Patentus SA a Przedsiębiorstwem Usługowym „Book - Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. w Bielsku-Białej - jako podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych - nr ew. 512.

P.U. „Book – Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w Bielsku – Białej została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2016 uchwałą Nr 1 Rady Nadzorczej Patentus S.A. z dnia 30.11.2015r.

Badanie w siedzibie jednostki przeprowadził biegły rewident p. Michał Waliczek wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11049 w okresie od 15.02.2016r. do 10.03.2016r.

Zarówno podmiot uprawniony jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają bezstronni i niezależni od jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych w rozumieniu art. 56 ust.3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym

(d) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało zbadane przez Bufiks Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 5 z dnia 16 czerwca 2016r.

Uchwałą Nr 7 z dnia 16 czerwca 2016 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przeznaczyło zysk netto spółki za rok 2015 w kwocie 2.458.695,90 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

II. OCENA FUNKCJONOWANIA SYSTEMU EWIDENCJI I POWIĄZANEGO Z NIM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) W trakcie badania, nie nastąpiły żadne ograniczenia jego zakresu, a Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane i informacje, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia
- (b) Bilans zamknięcia za rok poprzedni został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2016r.
- (b) Jednostka stosuje aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości.
Dokumentacja zawiera ustalenia w zakresie wszystkich zagadnień, do których został upoważniony kierownik jednostki
- (c) Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie elektronicznego przetwarzania danych.
- (d) Operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i były poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych.
- (e) Zapisy księgowe dokonywane były poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych.
- (f) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

- (j) Księgi rachunkowe przechowywane są właściwie – archiwizacja na nośniku zapewniającym trwałość zapisu. System komputerowy posiada zasady ochrony danych. Wejście do systemu jest zabezpieczone hasłami.
- (k) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (l) Wynik finansowy brutto został poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (a) zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31.12.2016r. są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i są stosowane w sposób ciągły.

2. Inwentaryzacja

W jednostce przeprowadzono następujące inwentaryzacje do bilansu zamknięcia:

- drogą spisu z natury ilości składników majątku
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2016r.
 - zapasy towarów na dzień 31.12.2016r.
- drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2016r.
 - rozrachunki z odbiorcami na dzień 31.10.2016r.
- drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami
 - innych składników aktywów i pasywów na dzień 31.12.2016r.

Terminy oraz częstotliwość inwentaryzacji została zachowana. Ujawnione w toku inwentaryzacji różnice zostały zweryfikowane i odniesione na właściwe konta.

III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. W wyniku ustaleń dokonanych w trakcie badania stwierdzono, że spółka w roku 2016 poniosła stratę netto w wysokości (-) 15.666 tys. zł. W roku poprzednim jednostka wypracowała zysk netto na poziomie 2.459 tys. zł.

Podstawą przeprowadzonej niżej analizy majątkowej i finansowej jednostki są dane wynikające ze sprawozdań finansowych za lata 2015 i 2016.

Wyszczególnienie	2015	2016	Struktura		Dynamika
Przychody ze sprzedaży	50 805,00	47 023,00	100,00%	100,00%	92,56%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	46 046,00	49 438,00	90,63%	105,14%	107,37%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 759,00	-2 415,00	9,37%	-5,14%	-
Koszty sprzedaży	1 838,00	2 486,00	3,62%	5,29%	135,26%
Koszty ogólnego zarządu	2 961,00	2 865,00	5,83%	6,09%	96,76%
Zysk(strata) ze sprzedaży	-40,00	-7 766,00	-0,08%	-16,52%	19415,00%
Pozostałe przychody operacyjne	3 786,00	4 928,00	7,45%	10,48%	130,16%
Pozostałe koszty operacyjne	71,00	5 946,00	0,14%	12,64%	8374,65%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 675,00	-8 784,00	7,23%	-18,68%	-239,02%
Przychody finansowe	298,00	274,00	0,59%	0,58%	91,95%
Koszty finansowe	947,00	7 726,00	1,86%	16,43%	815,84%
Zysk (strata) brutto	3 026,00	-16 236,00	5,96%	-34,53%	-536,55%
Podatek dochodowy	567,00	-570,00	1,12%	-1,21%	-100,53%
Zysk (strata) netto	2 459,00	-15 666,00	4,84%	-33,32%	-637,09%

W roku 2016 przychody ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2015 zmniejszyły się o 7,44%. Koszty sprzedanych produktów zwiększyły się w tym samym czasie o 7,37%. W wyniku tych zmian spółka poniosła stratę na sprzedaży brutto w kwocie 2.415 tys. zł. Koszty sprzedaży zwiększyły się w badanym okresie o 35,26% a kosztów ogólnego zarządu zmniejszyły się o 3,24% co spowodowało wystąpienie straty ze sprzedaży na poziomie 7.766 tys. zł. W wyniku dokonanych odpisów aktualizujących oraz utworzonych rezerw związanych z upadłością spółki zależnej znacząco wzrosły koszty finansowe jak i pozostałe koszty operacyjne, co jest kolejną istotną przyczyną poniesienia przez spółkę straty netto za rok 2016 w kwocie 15.666 tys. zł.

2. Dane do analizy dynamiki i struktury aktywów przedstawiają się następująco:

AKTYWA	2015	2016	Struktura		Dynamika
Aktywa trwałe	107 187,00	96 089,00	65,82%	68,47%	89,65%
Wartości niematerialne i prawne	7 081,00	5 629,00	4,35%	4,01%	79,49%
Rzeczowe aktywa trwałe	81 361,00	77 538,00	49,96%	55,25%	95,30%
Należności długoterminowe	2 320,00	929,00	1,42%	0,66%	40,04%
Inwestycje długoterminowe	16 166,00	10 650,00	9,93%	7,59%	65,88%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259,00	1 343,00	0,16%	0,96%	518,53%
Aktywa obrotowe	55 671,00	44 246,00	34,18%	31,53%	79,48%
Zapasy	22 991,00	24 149,00	14,12%	17,21%	105,04%
Należności krótkoterminowe	32 005,00	19 397,00	19,65%	13,82%	60,61%
Inwestycje krótkoterminowe	675,00	700,00	0,41%	0,50%	103,70%
AKTYWA RAZEM	162 858,00	140 335,00	100,00%	100,00%	86,17%

Aktywa ogółem spółki w porównaniu do roku 2015 zmniejszyły się o 13,83%, w tym aktywa trwałe zmniejszyły się o 10,35% a aktywa obrotowe zmniejszyły się o 20,52%.

Na koniec 2016 roku 68,47% aktywów spółki stanowią aktywa trwałe a 31,53% to aktywa obrotowe. W zakresie aktywów trwałych najistotniejszą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których udział w sumie bilansowej wynosi 55,25%. Dynamika poszczególnych pozycji aktywów w roku 2016 wskazuje na znaczne zmiany w nich zachodzące, co widoczne jest w zmniejszeniu należności krótkoterminowych o 39,39% i zmniejszeniu inwestycji długoterminowych o 34,12%.

3. Dane do analizy dynamiki i struktury pasywów przedstawiają się następująco:

PASYWA	2014	2015	Struktura		Dynamika
Kapitał własny	99 475,00	83 662,00	61,08%	59,62%	84,10%
Kapitał podstawowy	11 800,00	11 800,00	7,25%	8,41%	100,00%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	6 448,00	6 448,00	3,96%	4,59%	100,00%
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 935,00	7 825,00	4,87%	5,58%	-
Zyski zatrzymane	73 292,00	57 589,00	45,00%	41,04%	78,57%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	63 383,00	56 673,00	38,92%	40,38%	89,41%
Rezerwy na zobowiązania	7 354,00	7 864,00	4,52%	5,60%	106,94%
Zobowiązania długoterminowe	23 269,00	22 697,00	14,29%	16,17%	97,54%
Zobowiązania krótkoterminowe	32 760,00	26 112,00	20,12%	18,61%	79,71%
PASYWA RAZEM	162 858,00	140 335,00	100,00%	100,00%	86,17%

Na podstawie analizy struktury pasywów należy stwierdzić, że spółka finansowana jest głównie kapitałem własnym. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku podmiotu na koniec 2016r. wynosi 59,62%. Zadłużenie spółki na koniec badanego roku wynosi 34,78 % i zwiększyło się w porównaniu do roku 2015 gdzie kształtowało się na poziomie 34,41%. Kapitał własny spółki zmniejszył się w porównaniu do roku 2015 o 15,90%. Zmniejszenie kapitału własnego jest głównie wynikiem poniesionej straty w 2016r.. W zakresie zobowiązań spółki należy zauważyć, że zarówno zobowiązania krótkoterminowe jak i długoterminowe zmniejszyły się w porównaniu do roku 2015. Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 20,29% a długoterminowe o 2,46%.

4. Wskaźniki rentowności kształtowały się na następującym poziomie:

Rentowność brutto sprzedaży	2015	2016
<u>Zysk (strata) na sprzedaży</u> Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	9,37%	-5,14%
Rentowność netto sprzedaży		
<u>Zysk (strata) netto</u> Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	4,84%	-33,32%
Rentowność kapitału własnego		
<u>Zysk (strata) netto</u> Kapitał własny	2,47%	-18,73%
Rentowność majątku		
<u>Zysk (strata) netto</u> Aktywa ogółem	1,51%	-11,16%

W związku z poniesioną przez spółkę w 2016 stratą netto wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartości ujemne. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż spadek rentowności nastąpił w zakresie działalności operacyjnej spółki a pozostałe niekorzystne zdarzenia jakie miały miejsce w 2016r., w szczególności upadłość spółki zależnej, spowodowały pogłębienie straty podmiotu za rok 2016.

5. Wskaźniki zadłużenia kształtowały się na następującym poziomie:

OGÓLNY POZIOM ZADŁUŻENIA	2015	2016
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	0,39	0,40
Suma pasywów		
WSKAŹNIK TRWAŁOŚCI STRUKTURY FINANSOWANIA		
<u>(Kapitał własny + Rezerwy + Zobowiązania długoterminowe)</u>	0,80	0,81
Aktywa ogółem		

Na podstawie analizowanych wskaźników należy stwierdzić, że w roku 2016 w zasadzie nie nastąpiła zmiana wskaźników zadłużenia spółki. W porównaniu do roku 2015 poziom zadłużenia uległ nie znacznemu zwiększeniu o 0,01. Wskaźnik trwałości struktury finansowania, wynosi 81% podczas gdy w roku 2015 kształtował się na poziomie 80%

6. Wskaźniki płynności kształtują się w układzie porównawczym w następującej wysokości:

WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI (I STOPNIA)	2015	2016
<u>Aktywa bieżące</u>	1,70	1,69
Zobowiązania bieżące		
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIEJ (II STOPNIA)		
<u>Aktywa bieżące minus Zapasy</u>	1,00	0,77
Zobowiązania bieżące		
PŁYNNOŚĆ BARDZO SZYBKĄ (III STOPNIA)		
<u>Inwestycje krótkoterminowe</u>	0,02	0,03
Zobowiązania bieżące		
KAPITAŁ PRACUJĄCY		
Aktywa bieżące - Zobowiązania bieżące	22.911 tys.	18.134 tys.

W roku 2016 w porównaniu do roku 2015 nastąpiło nie znaczące zmniejszenie wskaźników płynności. Wskaźnik płynności bieżącej na 31.12.2016r. ukształtował się na poziomie 1,69 – poziom tego wskaźnika uznawany za bezpieczny to przedział 1,2 – 2,0. Wartość wskaźnika płynności gotówkowej wyniosła 0,03 – przy poziomie akceptowalnym jako zmierzający do 1,0. Kapitał pracujący wg stanu na koniec roku 2016 jest dodatni i kształtuje się na poziomie 18.134 tys. zł. W porównaniu do roku 2015 kapitał pracujący zmniejszył się o 4.777 tys. zł.

Zagrożenie kontynuacji działalności

Pomimo znaczącej straty poniesionej przez spółkę w roku 2016, w naszej ocenie w zakresie podstawowych wielkości odnoszących się do rentowności, zadłużenia i płynności, jak wskazuje przeprowadzona analiza nie występują zjawiska wskazujące na poważne zagrożenie kontynuacji działalności jednostki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

IV. CHARAKTERYSTYKA WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności sprawozdania z całkowitych dochodów, zostały przedstawione w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016r.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną część składową sprawozdania zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie ze bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności jednostki uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych

przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i również są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności spółki.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności jednostki. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.)* lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy*). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Raport sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach. Zawiera on 10 kolejno ponumerowanych i oparafowanych stron.

Bielsko – Biała, 21 marca 2017r.

PU BOOK – KEEPER Kancelaria Biegłych
Rewidentów Sp. z o.o.
Bielsko – Biała, ul. Paderewskiego 4/1b

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 512.

Kluczowy Biegły Rewident

mgr Michał Waliczek
Biegły Rewident Nr ew. 11049
Prezes Zarządu