

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia SUNEX SPÓŁKA AKCYJNA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **SUNEX SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w **47-400 Racibórz ul. Piaskowa 7**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **38 612 434,66 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **155 721,43 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **155 721,43 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **16 298,20 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże 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, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej SUNEX S.A. na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawane

za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860), i postanowieniami statutu jednostki.

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

Anna Kaczmarczyk, 12761



Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Aurus Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 4037

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

30-218 Kraków, ul. Królowej Jadwigi 246/3

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Kraków, 3 kwiecień 2017 r.



AURUS

Kancelaria Biegłych Rewidentów
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Królowej Jadwigi 246; 30-218 Kraków
NIP: 679-311-53-03; REGON 362331676

AURUS
Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o.

Anna Kaczmarczyk
Biegły Rewident KIBR 12761
Prezes Zarządu

Raport

z badania sprawozdania finansowego

SUNEX SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w 47-400 Racibórz, ul. Piaskowa 7

za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 19.11.2010r. Akt Notarialny Rep. A nr 6775/2010, została przekształcona z SUNEX Sp. z o.o. Ostatnia zmiana statutu została uchwalona aktem notarialnym z dnia 19.05.2016r. Rep. A nr 1489/2016. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000375404 z dnia 18.01.2011r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6391814766,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 277950758 ,
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

Produkcja wyrobów z aluminium i stopów (PKD 24.42.B),
Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z),
Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28),
Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 32.99.Z).

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały powiązania z jednostką Polska Ekologia Sp. z o.o. (w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości).
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd :

Prezes Zarządu	Pan Romuald Kalyciok
Członek Zarządu	Pani Monika Czekala
 - b) Rada Nadzorcza :

Przewodniczący RN	Pan Marek Tatar
Członek RN	Pani Bogumiła Górka
Członek RN	Pan Piotr Halczak
Członek RN	Pani Anna Antonik
Członek RN	Pan Tomasz Binkiewicz
6. Kapitał podstawowy zł, dzieli się na 4 058 307 równych i niepodzielnych akcji. Akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Polska Ekologia Sp. z o.o.	2 304 829,00	3 304 829,00	56,79%	65,33%
Romuald Kalyciok	647 607,00	647 607,00	15,96%	12,80%
Pozostali	1 105 871,00	1 105 871,00	27,25%	21,86%
Razem	4 058 307,00	5 058 307,00	100,00%	100,00%

7. Jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 157,2 osób, a w roku poprzednim 151,5 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- 8 Uchwałą nr 13/II/2016 Rady Nadzorczej z dnia 12.07.2016 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 ustawy o rachunkowości - wybrany został podmiot audytorski Aurus Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w 30-218 Kraków, ul. Królowej Jadwigi 246/3 wpisany pod numerem 4037 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 26.07.2016 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 23.11.2016r i 19.12.2016r. (inventaryzacja i badanie wstępne) od 06.03.2017 do 31.03.2017 z przerwami (badanie właściwe).
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Anna Kaczmarczyk (nr rej. 12761) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1000).
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski PKF Consult Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie i otrzymało opinię z objaśnieniami. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 19.05.2016r.
- Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr 5/V/2016 WZA z dnia 19.05.2016r. przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.
12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.05.2016r..
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 23.05.2016r.



13. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52. ust. 2 ustawy o rachunkowości przez kierownika jednostki oraz przez osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2016r. z sumą aktywów i pasywów: 38 665 465,66 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 155 721,43 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.
14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
15. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
16. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu biegłego co do zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów publicznoprawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

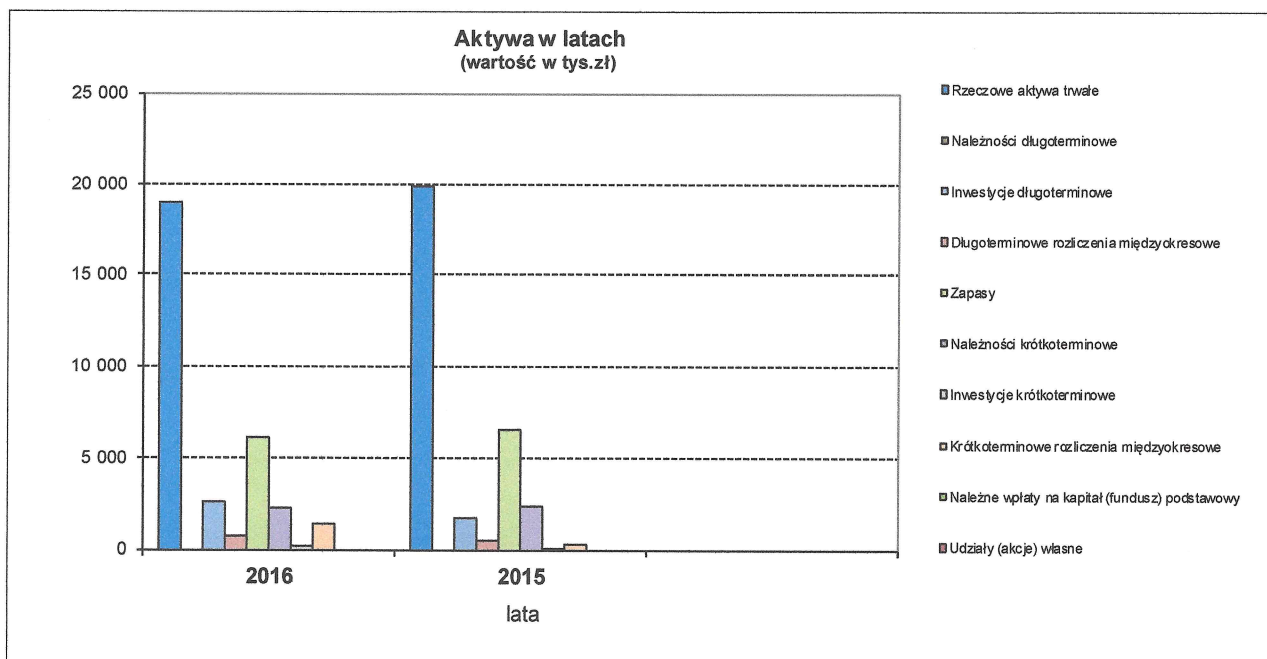
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2015 –2016.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
						2016/2015	
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Aktywa trwałe	28 711,3	74,4	29 341,3	76,1	(630,0)	97,9
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 484,8	16,8	7 233,7	18,8	(748,9)	89,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	18 948,3	49,1	19 849,8	51,5	(901,5)	95,5
III.	Należności długoterminowe						
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 554,3	6,6	1 755,2	4,6	799,1	145,5
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	723,9	1,9	502,6	1,3	221,3	144,0
B.	Aktywa obrotowe	9 901,1	25,6	9 229,1	23,9	672,0	107,3
I.	Zapasy	6 133,0	15,9	6 536,7	16,9	(403,7)	93,8
II.	Należności krótkoterminowe	2 232,4	5,8	2 385,1	6,2	(152,7)	93,6
III.	Inwestycje krótkoterminowe	116,6	0,3	68,9	0,2	47,7	169,3
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1 419,1	3,7	238,4	0,6	1 180,7	595,3
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy						
D.	Udziały (akcje) własne						
	Aktywa razem	38 612,4	100,0	38 570,4	100,0	42,0	100,1

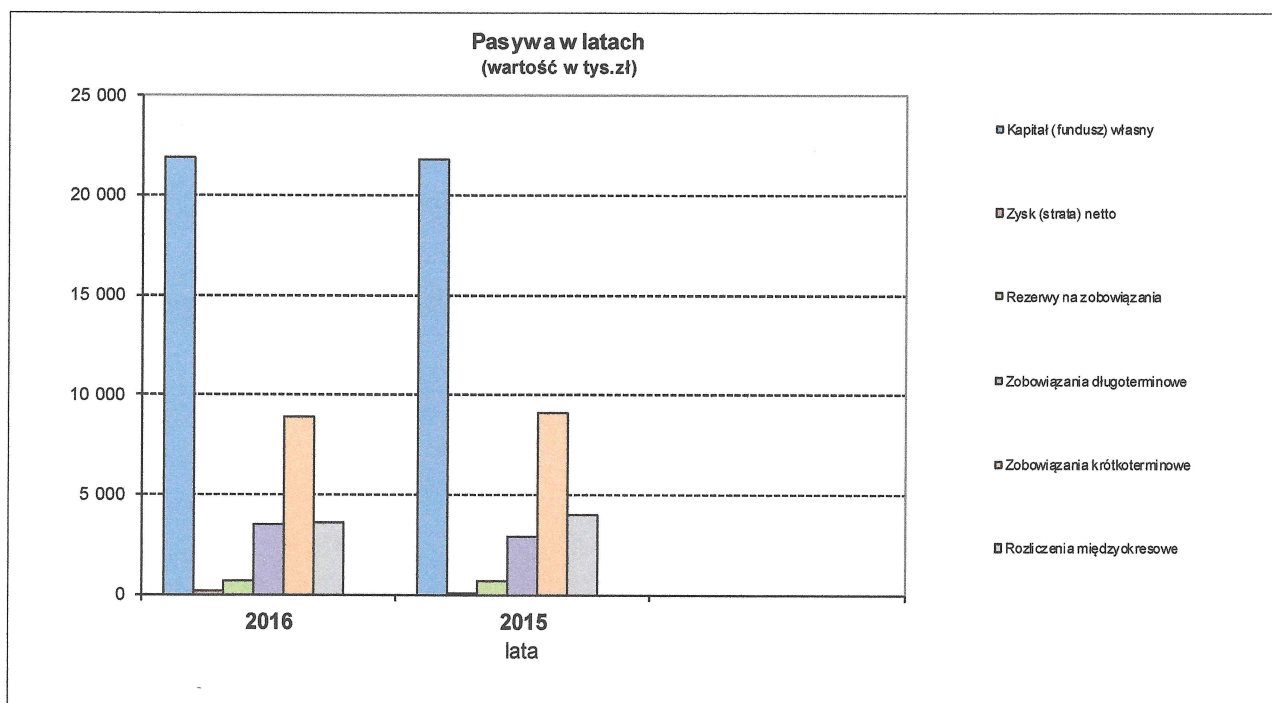
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
						2016/2015	
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Kapitał (fundusz) własny	21 951,8	56,9	21 796,0	56,5	155,7	100,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	16 233,2	42,0	16 233,2	42,1		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 028,4	13,0	4 932,7	12,8	95,7	101,9
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe						
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	534,4	1,4	534,4	1,4		100,0
VI.	Zysk (strata) netto	155,7	0,4	95,7	0,2	60,0	162,7
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)						
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 660,7	43,1	16 774,4	43,5	(113,7)	99,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	669,0	1,7	690,3	1,8	(21,3)	96,9
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 508,7	9,1	2 904,8	7,5	603,9	120,8
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 892,3	23,0	9 154,7	23,7	(262,4)	97,1
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 590,7	9,3	4 024,6	10,4	(433,9)	89,2
Pasywa razem		38 612,4	100,0	38 570,4	100,0	42,0	100,1

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 18 948 303,78.zł, co stanowi 49,1% sumy bilansowej.

W grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 712 tys. zł (7,3 % do roku 2015),

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 21 951 762,16 zł i stanowią 56,9% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 0,7%

Największą pozycję pasywów stanowią kapitały podstawowe o wartości 16 233 228 zł, co stanowi 42% sumy bilansowej.

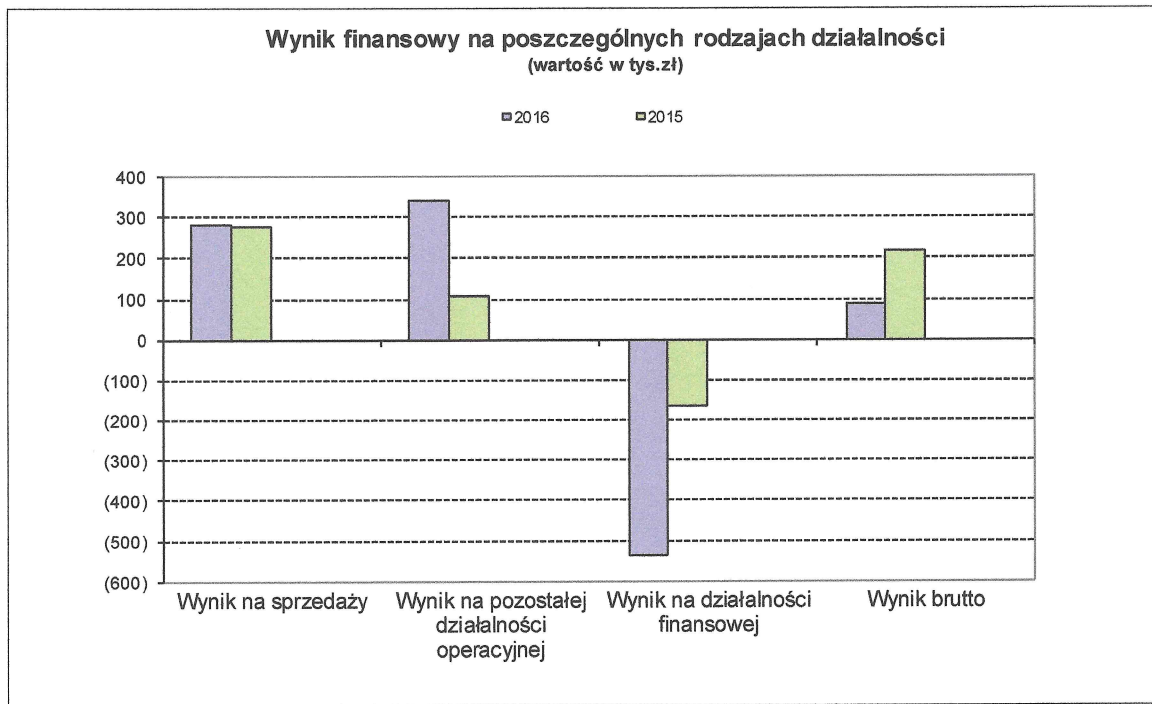
Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 20,8% w stosunku do roku 2015 z powodu przekwalifikowania części zobowiązań krótkoterminowych na długoterminowe.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł):

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
		2016/2015					
1	2	3	4	5	6	9	10
A. Działalność podstawowa							
1.	Przychody netto ze sprzedaży	27 672,4	94,5	29 823,2	94,9	(2 150,9)	92,8
2.	Koszt własny sprzedaży	27 389,3	93,8	29 547,8	94,7	(2 158,5)	92,7
3.	Wynik na sprzedaży	283,1		275,4		7,6	102,8
B. Pozostała działalność operacyjna							
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 575,5	5,4	1 182,0	3,8	393,5	133,3
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1 233,6	4,2	1 075,5	3,4	158,1	114,7
3.	Wynik na działalności operacyjnej	341,9		106,6		235,3	320,8
C. Wynik operacyjny (A3+B3)							
		625,0		382,0		243,0	163,6
D. Działalność finansowa							
1.	Przychody finansowe	27,4	0,1	418,4	1,3	(391,0)	6,6
2.	Koszty finansowe	562,7	1,9	583,8	1,9	(21,2)	96,4
3.	Wynik na działalności finansowej	(535,2)		(165,4)		(369,8)	323,6
E. Zysk (strata) brutto (C+D3)							
		89,8		216,6		(126,9)	41,4
F. Obowiązkowe obciążenia-razem							
		(66,0)		120,9		(186,8)	(54,6)
G. Zysk (strata) netto (E-F)							
		155,7		95,7		60,0	162,7

Przychody ogółem	29 275,3	100,0	31 423,7	100,0	(2 148,4)	93,2
-------------------------	----------	-------	----------	-------	-----------	------

Koszty ogółem	29 185,5	100,0	31 207,1	100,0	(2 021,5)	93,5
----------------------	----------	-------	----------	-------	-----------	------



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży o 7,2%, oraz spadek kosztów działalności operacyjnej o 7,3 %.

Przychody spadały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku ze sprzedaży o 2,8% w porównaniu z rokiem poprzednim

Pozostałe przychody operacyjne zwiększyły się o 393 450,99zł, tj. o 33,3%.

Pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 158 131,68zł, tj. o 14,7%.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 535 222,74.zł.

Powyższe zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku finansowego netto na poziomie 155 721,43 zł, wyższego od roku ubiegłego o 62,7 % .

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	0,40%	0,25%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	0,54%	0,30%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	0,71%	0,44%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie..

Zauważyć można jednak zwiększenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem wyższego wyniku finansowego.

Wskaźnik rentowności majątku pokazuje, że majątek pracujący w spółce generował zysk.

Niski poziom wskaźnika rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem, oznacza niższą efektywność osiągniętych przez Spółkę dochodów.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł i sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,04	0,94
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,25	0,25
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,01	0,01

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	84	77
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	11	16
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	43	28

Obrót należnościami w dniach skrócił się.. Spłata zobowiązań w dniach uległa wydłużeniu..

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2016 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Jednostka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez kierownika jednostki. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej przez jednostkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

Ostatnie zmiany do polityki rachunkowości wprowadzone zostały w dniu 20.12.2016r. zarządzeniem Zarządu nr 01/12/2016.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 1 stycznia roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu *systemu* komputerowego Exact Globe 2003 Enterprise,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, czyli są to nośniki trwałe, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i art. 72 ustawy o rachunkowości).
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,



c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 73 i art. 74 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

Biegły rewident obserwował inwentaryzację z natury w magazynach jednostki w dniu 19.12.2016 r. i potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe 28 711 299,87 zł

Stanowią one 74,3% aktywów ogółem

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości 6 484 769,74 zł

Stanowią one 16,8% bilansowej sumy aktywów.

Wartości niematerialne i prawne stanowią głównie koszty zakończonych prac rozwojowych

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 18 948 303,78 zł

Stanowią one bilansowej 49 %sumy aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 ustawy o rachunkowości),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, zasoby majątkowe,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja została przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

3.1.3. Inwestycje długoterminowe 2 554 309,17 zł

Stanowią one 6,5% bilansowej sumy aktywów.

Posiadane przez jednostkę inwestycje długoterminowe w postaci nieruchomości, udziałów i udzielonych pożyczek są zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 ustawy o rachunkowości.

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 723 917,18 zł

Stanowią one 2% bilansowej sumy aktywów.

Są to głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 9 941 134,79 zł

Stanowią 25,7% aktywów ogółem.

3.2.1. Zapasy 6 132 988,99 zł

Stanowią one 15,9% bilansowej sumy aktywów.

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

3.2.2. Należności krótkoterminowe 2 232 412,36 zł

Stanowią 5,8 % aktywów.

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28. ust. 1 pkt 7 i art. 7 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe 116 624,42 zł

Stanowią 0,4% aktywów.

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1 419 109,02 zł

Stanowią 3,7% aktywów.

Jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 ustawy o rachunkowości).

3.5. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 38 612 434,66 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA

4.1. Kapitał (fundusz) własny 21 951 762,16 zł

Stanowi 56,9% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 16 233 228,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania kodeksu spółek handlowych.

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy **5 028 400,12 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 95 732,17 zł z podziału zysku za 2015. rok, zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 5/V/2016. z dnia 19.05 2016r.

4.1.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych **534 412,61 zł**

Nierozliczona z lat 2008-2009

4.1.6. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **155 721,43 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **16 660 672,50 zł**

Stanowią one 43,1 % bilansowej sumy pasywów.

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **669 032,46 zł**

Stanowią 1,7 % pasywów.

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **3 508 663,34 zł**

Stanowią one 9,1% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie kwota na koniec roku poprzedniego została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe **8 892 278,14 zł**

Stanowią 23% bilansowej sumy pasywów.

Zobowiązania wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt. 7 ustawy o rachunkowości.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe **3 590 698,56 zł**

Stanowią one 9,3% bilansowej sumy pasywów i dotyczą rozliczenia międzyokresowych przychodów z tytułu otrzymania środków pieniężnych na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych.

4.3. Ogółem pasywa bilansu **38 612 434,66 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości oraz zgodnie z przyjętą przez jednostkę polityką rachunkowości.

Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wybrane pozycje.

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Przychody z działalności operacyjnej wynoszą **27 672 361,14 zł**

Koszty działalności operacyjnej stanowią kwotę **27 389 271,80 zł**

Na podstawowej działalności ukształtował zysk na poziomie **283 089,34 zł**

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu kalkulacyjnego jest prawidłowa. Koszty ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych wynoszących **1 575 500,40 zł**

stanowią przychody z tytułu otrzymanych dotacji. w kwocie 558 743,1 zł i aktualizacja wartości nieruchomości w wysokości 470 831,25 zł.

Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych wynoszących **1 233 602,57 zł**

główną pozycję stanowią koszty z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 200 171,71 zł, wartość sprzedanych odpadów w wysokości 279 407,41 zł i umorzenie wartości firmy w wysokości 226 955 zł.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości **535 222,74 zł**

głównie z tytułu zapłaconych odsetek od kredytów bankowych.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych i kosztów operacyjnych, oraz przychodów i kosztów finansowych.

Ustalenia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych jednostka zaprezentowała w informacji dodatkowej.

6. Pozostałe zagadnienia.**6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i wykazuje bilansową zmianę środków pieniężnych w kwocie **16 298,2 zł**.

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost/zmniejszenie kapitału własnego o **208 752,43 zł**, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

6.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków

i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

6.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

6.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły rewident stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 27.03.2017 r. .

6.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.

Występują transakcje z podmiotem powiązany kapitałowo Polska Ekologia Sp. z o.o.

7. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Anna Kaczmarczyk

nr rej 12761

Kraków, dn. 3 kwiecień 2017r.

AURUS
Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o.
Anna Kaczmarczyk
Biegły Rewident KIBR 12761
Prezes Zarządu

 **AURUS**
Kancelaria Biegłych Rewidentów
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Królowej Jadwigi 246; 30-218 Kraków
NIP: 679-311-53-03; REGON 36233167