

LZMO S.A.

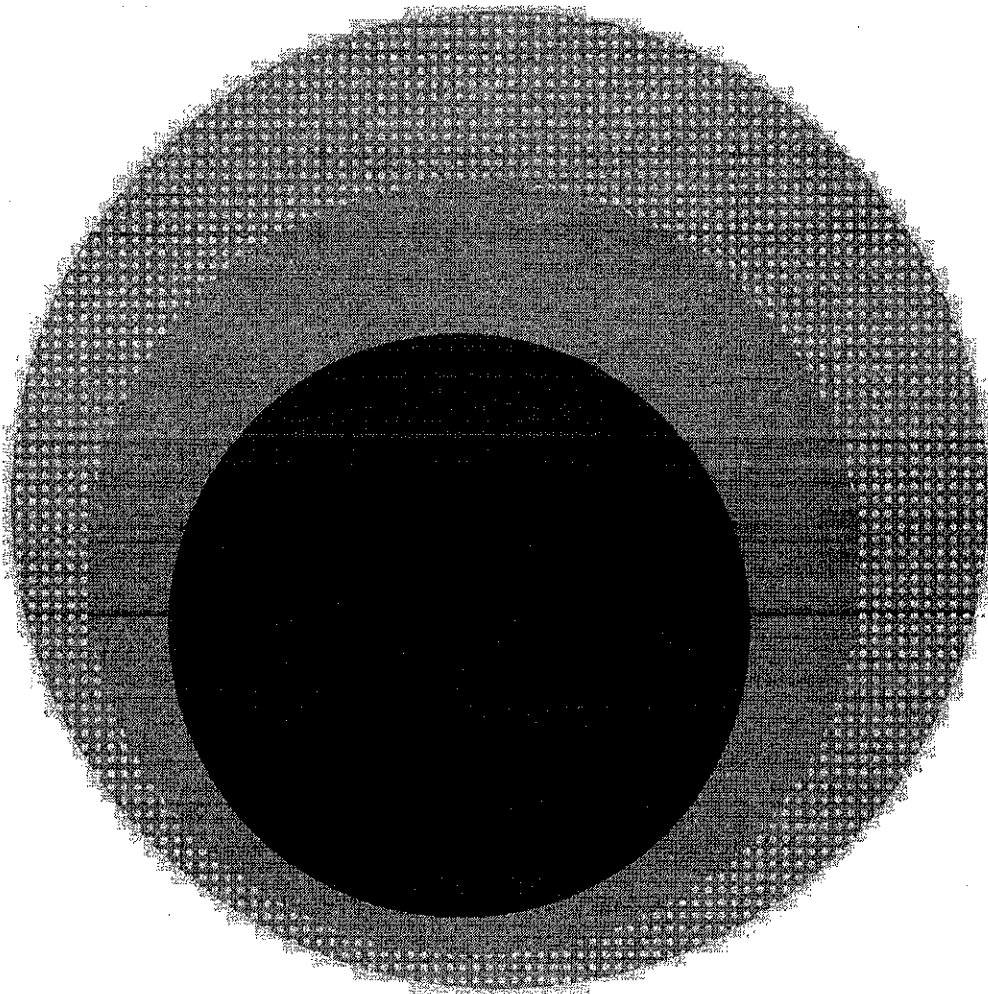
SPRAWOZDANIE

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NA DZIEŃ 31.12.2016

31.03.2017 R.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy LZMO S.A., z siedzibą w Lubsku, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016, rachunek zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą 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 dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej 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:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015r. 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.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur 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 Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd 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.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów, których wartość wynosi 1.123.652,03, zł, tj. ok. 7,4% sumy bilansowej, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego Jednostki została zawarta po tym terminie. Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwi nam potwierdzenia stanu ilościowego zapasów na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy zapasów, załączone sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje jasny i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016r., oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Ponadto zwracamy uwagę na fakt, iż zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Zielonej Górze w dniu 25.08.2016r. otwarte zostało postępowanie sanacyjne LZMO S.A., które nie zostało zakończone do dnia wydania opinii. Kontynuacja działalności Jednostki uzależniona jest od rezultatów toczącego się postępowania, których na dzień wydania opinii nie możemy przewidzieć. Informacje na temat aktualnego stanu postępowania Jednostka zamieściła we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

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 Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

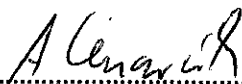
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i 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.

Wymogi artykułu 397 Kodeksu spółek handlowych

Bilans LZMO S.A. wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 ze zm.) Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.


.....

Arkadiusz Lenarcik
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12129
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115

Kraków, 31.03.2017

RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
jednostki LZMO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Lubsku, ul. Reymonta 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 18.10.2010r. Repertorium nr 18281/2010. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000369775 z dnia 30.03.2017r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Zielonej Górze. Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym: 04.11.2010
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 928-194-98-57 nadany przez Urząd Skarbowy w Żarach.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 080033678 nadany w dniu 10.11.2010 przez Urząd Statystyczny w Zielonej Górze.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - produkcja, kompletowanie i sprzedaż ceramicznych systemów kominowychRzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami grupy kapitałowej (w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości).

Spółka jest jednostką zależną od Spółki Indygotech Minerals S.A. i wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Indygotech Minerals.
5. Kierownikiem jednostki jest:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ:

Prezes Zarządu	Pan Juliusz Bolek	od dnia	25.08.2016
----------------	-------------------	---------	------------

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.
6. Głównym księgowym jednostki jest Pani Izabela Kina.

7. Kapitał (fundusz) podstawowy 1 093 000,00 zł, dzieli się na 10.930.000 równych i niepodzielnych akcji. Akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
IndygoTech Minerals S.A.	6 241 751,00	6 241 751,00	57,11%	57,11%
Pan Paweł Chmieliński	548 700,00	548 700,00	5,02%	5,02%
Pozostali Akcjonariusze	4 139 549,00	4 139 549,00	37,87%	37,87%
Razem	10 930 000,00	10 930 000,00	100,00%	100,00%

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

8. Jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 14 osób, a w roku poprzednim 6 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą nr 1/2017 Rady Nadzorczej z dnia 25.01.2017 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 UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w 31- 523 Kraków, ul. Moniuszki 50 wpisany pod numerem 3115 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr DM/87/2017 z dnia 30.01.2017 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w marcu 2017 roku.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Arkadiusz Lenarcik (nr rej. 12129) 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).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto” i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 30.06.2016.
- Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr WZA z dnia 30.06.2017 przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

13. 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 – Wydział KRS VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Zielonej Górze w dniu 20.07.2016.
- zgodnie z art. 70 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 20.07.2016.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 14.07.2016

14. 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
15 146 110,62 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+-)
(18 353 167,66) 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.

15. 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.

Wystąpiły ograniczenia zakresu badania i zostały przedstawione w opinii z badania sprawozdania finansowego.

16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - 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.

17. 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 z uwagi na korekty retrospektywne dokonane w roku 2016.

Korekty te dotyczyły danych za rok 2016 i 2015.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek 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	10 922,8	72,1	13 537,1	35,8	(2 614,3)	80,7
I.	Wartości niematerialne i prawne						
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 918,8	72,1	13 537,1	35,8	(2 618,3)	80,7
III.	Należności długoterminowe						
IV.	Inwestycje długoterminowe	5,0	0,0			5,0	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
B	Aktywa obrotowe	1 224,3	7,7	14 726,0	64,2	(13 501,7)	10,3
I.	Zapasy	1 123,7	7,4	1 463,9	3,9	(340,2)	76,8
II.	Należności krótkoterminowe	316,5	2,1	1 158,9	3,1	(842,5)	27,3
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 929,5	12,7	20 725,9	54,9	(18 796,4)	9,3
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	852,7	5,6	877,3	2,3	(24,5)	97,2
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy						
D	Udziały (akcje) własne						
	Aktywa razem	12 147,1	100,0	37 263,1	100,0	(25 116,0)	46,1

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek 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	(1 186,2)	(7,9)	17 161,0	46,6	(18 347,2)	(7,0)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 093,0	7,2	1 093,0	2,9		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 521,4	49,7	7 164,1	19,0	357,3	105,0
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	14 318,6	94,5	14 318,6	37,9		100,0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 776,1)	(38,1)	(4 739,4)	(12,6)	(1 036,7)	121,9
VI.	Zysk (strata) netto	(18 353,2)	(121,2)	(655,3)	(1,7)	(17 697,8)	2 800,6
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)						
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 342,4	107,9	21 582,3	54,4	(5 239,9)	(24,3)
I.	Rezerwy na zobowiązania						
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 343,0	15,5	5 662,5	15,0	(3 319,5)	41,4
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 999,4	92,4	12 990,2	34,4	1 009,2	107,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe			1 929,4	5,1	(1 929,4)	
	Suma bilansowa	15 146,1	100,0	37 763,3	100,0	(22 617,0)	40,3

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 10.918,8 tys..zł, co stanowi 72,1% sumy bilansowej.

W grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 20.003,7 tys. zł (36,6 % do roku 2015), który obejmuje głównie:

- zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych o 42,1% w stosunku do roku ubiegłego, który jest przede wszystkim rezultatem dokonanych przez Jednostkę odpisów aktualizujących.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 16.342,4 tys. zł i stanowią 107,9.% sumy bilansowej. Na dzień bilansowy kapitał własny przyjął wartość ujemną, co zostało wskazane w opinii biegłego rewidenta.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		Zmiana stanu	
		tys. zł	%	tys. zł	%	2016/2015	
						tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	9	10
A. Działalność podstawowa							
1.	Przychody netto ze sprzedaży	1 472,7	21,8	4 238,4	66,1	(2 765,7)	34,7
2.	Koszt własny sprzedaży	3 469,8	13,8	5 110,0	72,3	(1 640,2)	67,9
3.	Wynik na sprzedaży	(1 997,1)		(871,6)		(1 125,5)	229,1
B. Pozostała działalność operacyjna							
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 969,2	29,2	1 981,7	30,9	(12,5)	99,4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	891,1	3,5	359,1	5,1	531,9	248,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	1 078,1		1 622,6		(544,4)	69,4
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(918,9)		751,0		(1 669,9)	(122,4)
D. Działalność finansowa							
1.	Przychody finansowe	3 309,9	49,0	191,5	3,0	3 118,4	1 728,3
2.	Koszty finansowe	20 744,2	82,6	1 597,8	22,6	19 146,3	1 298,3
3.	Wynik na działalności finansowej	(17 434,3)		(1 406,3)		(15 027,9)	(1 238,7)
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	(18 353,2)		(655,3)		(17 697,9)	(1 905,1)
	Obowiązkowe świadczenia						
F.	Zysk (strata) netto (E-F)	(18 353,2)		(655,3)		(17 697,9)	(1 905,1)
Przychody ogółem		6 751,9	100,0	6 411,6	100,0	340,2	105,3
Koszty ogółem		25 105,0	100,0	7 067,0	100,0	18 038,1	355,2

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej.

Przychody spadały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku ze sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 17.434,3 tys. zł.

Powyższe zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku finansowego netto na poziomie -18.353,2 tys. zł

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaznik bezpieczny	miernik	2016	2015
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-121,17%	-1,74%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-241,46%	-9,80%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	*	-3,81%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie ujemne. Wartość wskaźnika rentowności kapitału własnego za rok 2016 nie została zaprezentowana z uwagi na fakt, iż w wyniku wystąpienia straty oraz ujemnego kapitału własnego przyjęła on wartość dodatnią.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaznik 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	0,30	1,62
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	0,16	1,47
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	0,14	1,39

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

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźnik rotacji (obrotowość)	Wskaźnik bazysożny	2016	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	Wskaźnik malejący	w dniach	203	59
Spyw należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	Wskaźnik malejący	w dniach	79	35
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	Wskaźnik malejący	w dniach	248	92

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie 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, wyniki badania sprawozdania finansowego oraz z uwagi na toczące się postępowanie sanacyjne stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Stosowne objaśnienie zostało zamieszczone w opinii z badania sprawozdania finansowego.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o istniejącym zagrożeniu kontynuowania działalności i zamieściła opis toczącego się postępowania sanacyjnego.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Jednostka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 01.10.2010. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej przez jednostkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

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 Rewizor GT.
- 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.

1.4. System kontroli wewnętrznej

W jednostce nie funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów. Spółka nie posiada wyodrębnionej komórki kontroli wewnętrznej.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wskazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło nieprawidłowości w działaniu systemu

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Biegły rewident nie brał udziału w inwentaryzacji co zostało wskazane w opinii z badania sprawozdania finansowego jako ograniczenie zakresu badania.

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

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe **10 923 777,95 zł**

Stanowią one 72,12% aktywów ogółem

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości **10 918 777,95 zł**

Stanowią one 72,09% bilansowej 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

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie **4 222 332,67 zł**

Stanowią 27,88% aktywów ogółem.

3.2.1. Zapasy **1 123 652,03 zł**

Stanowią one 7,42% 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 **316 472,56 zł**

Stanowią 2,09% 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 **1 929 495,32 zł**

Stanowią 12,74% aktywów.

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach obejmują akcje wycenione zgodnie z rozdziałem 3 rozporządzenia Min. Fin. z 12.12.2001 r. o instrumentach finansowych, tj. w wartości godziwej.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **852 712,76 zł**

Stanowią 5,63% aktywów.

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

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą **15 146 110,62 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 (1 196 246,08) zł

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 1 093 000,00 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 7 521 425,40 zł

4.1.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe 14 318 568,95 zł

4.1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych (5 776 072,77) zł

nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników. Zwiększenie w roku 2016 dotyczyło korekty retrospektywnej danych za rok 2015.

4.1.5. Wynik finansowy netto roku obrotowego (18 353 167,66) 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 16 342 356,69 zł

Stanowią one 107,90% bilansowej sumy pasywów.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 2 343 000,00 zł

Stanowią one 15,47% bilansowej sumy pasywów

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 13 999 356,69 zł

Stanowią 92,43% bilansowej sumy pasywów.

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

4.3. Ogółem pasywa bilansu 15 146 110,62 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 porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Przychody z działalności operacyjnej wynoszą	1 472 740,69 zł
Koszty działalności operacyjnej stanowią kwotę	3 469 796,81 zł
Na podstawowej działalności ukształtował się wynik	(1 997 056,12) zł

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

W segmencie działalności finansowej jednostka uzyskała poniosła stratę w wysokości **17 434 252,90 zł** głównie z tytułu aktualizacji wartości posiadanych akcji.

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 **40.719,82 zł**.

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o **18 377 234,20 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 31.03.2017.

6.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Transakcje z jednostkami powiązanymi przedstawione zostały w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

7. Podsumowanie.

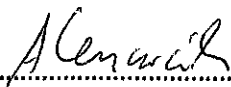
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 17 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 2016.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2016.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy 2016.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym 2016.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Sp.k.



.....

Arkadiusz Lenarcik
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12129
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Sp.k.
Nr 3115

Kraków, 31.03.2017