

O P I N I A z R A P O R T E M
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.

EZO Spółka Akcyjna
z siedzibą
w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 3/12

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ

EZO Spółka Akcyjna

o sprawozdaniu finansowym za 2015 r.

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki EZO S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 3 lok. 12, na które składa się:
- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **173.659.974,70 zł**;
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący stratę netto w wysokości **5.981.181,89 zł**;
 - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym;
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych;
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

- II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

- III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
 - zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

IV. Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę odbiorców niniejszej opinii, że zdolność Spółki do kontynuowania działalności uzależniona jest od ukończenia rozpoczętych w latach ubiegłych inwestycji.

Sytuacja finansowa Spółki, a w szczególności wysoki poziom zadłużenia oraz niskie wskaźniki płynności dają pewien stopień niepewności, co do przetrwania Spółki, mimo prowadzonych przez Zarząd działań zmierzających do pozyskania dodatkowych środków finansowych na ukończenie inwestycji oraz rozpoczęcie produkcji i zwiększenie skali działalności podstawowej.

V. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 2 czerwca 2016 r.



Dorota Danilczuk

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699**

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa ul. Wańkowicza 1 lok. 21
NIP: 919-113-84-28 REGON 140297046
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR**

R A P O R T

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.

EZO Spółka Akcyjna

z siedzibą

w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 3/12

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1 Nazwa Spółki

EZO Spółka Akcyjna

1.1.2 Siedziba Spółki

00-132 Warszawa, ul. Grzybowska 3 lok. 12

1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 26.10.2006 r.
Numer rejestru: KRS 0000266565
REGON: 140590881
NIP: 5272522235

Przedmiotem działalności badanej Spółki, zgodnie z KRS jest:

1. Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
2. Wytwarzanie energii elektrycznej,
3. Handel energią elektryczną,
4. Wytwarzanie paliw gazowych,
5. Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
6. Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
7. Demontaż wyrobów zużytych,
8. Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
9. Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
10. Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

1.1.4 Struktura własności i jednostki powiązane

Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
Kapitał (fundusz) własny	24 856 660,41	1 890 914,22
Kapitał (fundusz) podstawowy	6 382 777,00	4 257 777,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	36 582 490,09	9 760 562,01
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 127 424,79)	(6 650 988,42)
Zysk (strata) netto	(5 981 181,89)	(5 476 436,37)

Dawid

Kapitał podstawowy 6.382.777,00 zł, dzieli się na 6.382.777 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2015 r.

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna	Rodzaj akcji
A	1 000 000	1 000 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
B	1 500 000	1 500 000,00	z tego 1.369.288 akcji uprzywilejowanych - każda akcja daje 2 głosy na walnym zgromadzeniu.
C	620 000	620 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
D	292 000	292 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
E	420 000	420 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
G	425 777	425 777,00	akcje nie są uprzywilejowane
I	200 000	200 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
J	800 000	800 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
F	1 125 000	1 125 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
Razem	6 382 777	6 382 777	

W 2015 r. Spółka podwyższyła kapitał akcyjny o kwotę 2.125,0 tys. zł, poprzez emisję 2.125.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd. Do dnia 14 grudnia 2015 r. w skład Zarządu wchodził:

- Maciej Fenicki – Prezes Zarządu
- Robert Bohojło – Wiceprezes Zarządu

Od dnia 14 grudnia 2015 r. Zarząd jest jednoosobowy – Prezesem Zarządu jest Pan Arkadiusz Fenicki.

Do dnia zakończenia badania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Zarządu.

W okresie sprawozdawczym i do dnia badania Rada Nadzorcza pracowała w składzie: Chodysz Henryk Jan, Opalski Wojciech Krzysztof, Mikulski Robert, Łytkowski Leszek, Posyński Ryszard Kazimierz.

W badanym roku i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.



1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Dorota Danilczuk
Numer w rejestrze: 12025

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
Adres siedziby: ul. Wańkowicza 1/21, 02-796 Warszawa
Numer NIP: 919-113-84-28

Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk (zwana dalej „podmiotem uprawnionym” jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3699.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 16.05.2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23.05.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 16.05.2016 r. do 02.06.2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony do badania spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy obejmujące okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. było badane przez podmiot audytorski Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3699). Została wydana opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.06.2015 r. strata bilansowa za 2014 r. nie została pokryta.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

2.1. Bilans

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								udziału	udziału	udziału	udziału
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	168 291,9	96,9	114 752,4	92,4	11 336,0	98,8	53 539,5	146,7	156 955,9	1 484,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 119,5	0,6	1 460,1	1,2	1 877,7	16,4	(340,6)	76,7	(758,2)	59,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	156 710,8	90,2	104 560,8	84,2	2 865,1	25,0	52 150,0	149,9	153 845,8	5 469,7
III.	Należności długoterminowe	8,6	0,0	26,6	0,0	7,3	0,1	(18,0)	32,3	1,3	117,8
IV.	Inwestycje długoterminowe	9 220,0	5,3	7 832,2	6,3	6 059,9	52,8	1 387,8	117,7	3 160,1	152,1
a)	w jednostkach powiązanych	9 220,0	5,3	7 832,2	6,3	5 520,0	48,1	1 387,8	117,7	3 700,0	167,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 233,0	0,7	872,8	0,7	526,1	4,6	360,3	141,3	706,9	234,4
B.	Aktywa obrotowe	5 368,0	3,1	9 460,4	7,6	138,6	1,2	(4 092,4)	56,7	5 229,4	3 872,9
I.	Należności krótkoterminowe	4 724,9	2,7	3 509,4	2,8	35,9	0,3	1 215,5	134,6	4 689,0	13 148,8
1.	Należności od jednostek powiązanych	4 378,9	2,5	1 400,0	1,1			2 978,9	312,8	4 378,9	
II.	Inwestycje krótkoterminowe	49,4	0,0	5 365,8	4,3	100,4	0,9	(5 316,4)	0,9	(51,0)	49,2
III.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	105,9	0,1	585,2	0,5	2,3	0,0	(479,3)	18,1	103,6	4 595,5
	Aktywa razem	173 660,0	100,0	124 212,8	100,0	11 474,6	100,0	49 447,2	139,8	162 185,3	1 513,4

Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								udziału	udziału	udziału	udziału
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	24 856,7	14,3	1 890,9	1,5	7 195,1	62,7	22 965,7	1 314,5	17 661,6	345,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 382,8	3,7	4 257,8	3,4	4 257,8	37,1	2 125,0	149,9	2 125,0	149,9
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	36 582,5	21,1	9 760,6	7,9	9 588,3	83,6	26 821,9	374,8	26 994,2	381,5
III.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 127,4)	(7,0)	(6 651,0)	(5,4)	(4 603,8)	(40,1)	(5 476,4)	182,3	(7 523,6)	263,4
IV.	Zysk (strata) netto	(5 981,2)	(3,4)	(5 476,4)	(4,4)	(2 047,2)	(17,8)	(504,7)	109,2	(3 934,0)	292,2
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	148 803,3	85,7	122 321,9	98,5	4 279,6	37,3	26 481,4	121,6	144 523,7	3 477,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	1,6	0,0	16,6	0,0			(15,0)	9,7	1,6	
II.	Zobowiązania długoterminowe	89 430,0	51,5	74 807,0	60,2	2 863,2	25,0	14 622,9	119,5	86 566,7	3 123,4
1.	Wobec jednostek powiązanych					2 261,0	19,7			(2 261,0)	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 982,5	3,4	1 940,3	1,6	1 278,1	11,1	4 042,1	308,3	4 704,4	468,1
1.	Wobec jednostek powiązanych	1,8	0,0	562,2	0,5			(560,3)	0,3	1,8	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	53 389,3	30,7	45 558,0	36,7	138,2	1,2	7 831,3	117,2	53 251,0	38 621,7
	Pasywa razem	173 660,0	100,0	124 212,8	100,0	11 474,6	100,0	49 447,2	139,8	162 185,3	1 513,4



Wartość majątku jednostki zwiększyła się w stosunku do roku ubiegłego o 49.447,2 tys. zł (39,8%). Zwiększeniu uległy głównie rzeczowe aktywa trwałe (+52.150,0 tys. zł tj. 49,9% w stosunku do roku ubiegłego). Na skutek podwyższenia kapitału podstawowego zwiększyły się kapitały własne, ich udział w finansowaniu majątku Spółki zwiększył się z 1,5% w 2014 r. do 14,3% w roku badanym. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 26.841,4 tys. zł (21,6%) w stosunku do roku ubiegłego.

2.2. Rachunek zysków i strat, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2015/2014		2015/2013	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	207,6	65,7	116,3	48,7	78,6	16,4	91,3	178,5	129,1	264,3
2.	Koszt własny sprzedaży	2 965,3	47,1	3 556,6	62,2	1 700,9	67,4	(591,3)	83,4	1 264,4	174,3
3.	Wynik na sprzedaży	(2 757,6)		(3 440,3)		(1 622,3)		682,6	80,2	(1 135,3)	170,0
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	66,5	21,0	46,3	19,4	23,7	5,0	20,2	143,7	42,7	280,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	115,8	1,8	16,2	0,3	7,8	0,3	99,6	713,7	108,0	1 482,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(49,3)		30,0		15,9		(79,4)	(164,2)	(65,3)	(309,7)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(2 807,0)		(3 410,2)		(1 606,4)		603,2	82,3	(1 200,6)	174,7
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	42,1	13,3	76,1	31,9	375,4	78,6	(34,0)	55,3	(333,3)	11,2
2.	Koszty finansowe	3 216,3	51,1	2 142,3	37,5	816,1	32,3	1 073,9	150,1	2 400,1	394,1
3.	Wynik na działalności finansowej	(3 174,2)		(2 066,2)		(440,8)		(1 108,0)	153,6	(2 733,4)	720,1
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(5 981,2)		(5 476,4)		(2 047,2)		(504,7)	109,2	(3 934,0)	292,2
1.	Podatek dochodowy										
	Zysk (strata) netto (F-G)	(5 981,2)		(5 476,4)		(2 047,2)		(504,7)	109,2	(3 934,0)	292,2

Przychody ogółem	316,2	100,0	238,7	100,0	477,7	100,0	77,5	132,5	(161,5)	66,2
------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	------	-------	---------	------

Koszty ogółem	6 297,4	100,0	5 715,1	100,0	2 524,8	100,0	582,2	110,2	3 772,6	249,4
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym straty bilansowej w wysokości 5.981,2 tys. zł, większej niż w ubiegłym roku o 504,7 tys. zł. W badanym roku zwiększyły się łączne przychody o 77,5 tys. zł tj. 32,5% w stosunku do roku ubiegłego, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 582,2 tys. zł tj. 10,2% w stosunku do roku ubiegłego. Wszystkie segmenty działalności Spółki przyniosły stratę. Działalność operacyjna w 2015 r., podobnie jak w latach ubiegłych była znikoma, Spółka koncentrowała się na realizacji inwestycji w Starachowicach i Pionkach.



2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
				2015	2014	2013
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-3,4	-4,4	-17,8
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-1891,6	-2294,3	-428,6
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-24,1	-289,6	-28,5
4	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,9	4,9	0,1
5	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,0	2,8	0,1
6	Stopa zadłużenia $\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{Suma pasywów}}$	wskaźnik malejący	procent	85,7	98,5	37,3

Poniesiona w roku obrotowym strata, spowodowała, że wskaźniki rentowności w badanym roku, podobnie jak w latach ubiegłych przyjęły wartość ujemną.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych, przy jednoczesnym zmniejszeniu inwestycji krótkoterminowych spowodował, że zmniejszyły się wskaźniki płynności, wskaźnik płynności III stopnia ukształtował się w wysokościach bliskich zeru, co oznacza, że Spółka może mieć poważne trudności w regulowaniu swoich zobowiązań.

Stopa zadłużenia w badanym roku zmniejszyła się w stosunku do ubiegłego roku, poziom zadłużenia Spółki jest bardzo wysoki.

Uwzględniając aktualną na dzień bilansowy sytuację finansową i majątkową Spółki, jak również poziom wskaźników finansowych, a w szczególności wysoki poziom zadłużenia Spółki oraz niskie wskaźniki płynności stwierdzamy, że istnieje pewien stopień niepewności, co do przetrwania Spółki.

Z przedstawionego sprawozdania Zarządu Spółki wynika, że po zakończeniu realizacji inwestycji, dofinansowanej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG), będą realizowane przychody z działalności podstawowej.

Na dzień zakończenia badania Spółka rozliczyła w całości dotację i ukończyła prowadzone inwestycje w Pionkach i Starachowicach, co pozwala na ocenę, że mimo trudnej sytuacji na dzień bilansowy nie istnieje zagrożenie dla kontynuacji działalności gospodarczej w dającym się przewidzieć okresie.

Odnotować należy przy tym fakt, że Jednostka poinformowała we Wprowadzeniu do informacji dodatkowej o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.



3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości. W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi.

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 22.965,7 tys. zł zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.4 Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.



3.5 Sprawozdanie z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy zawiera informacje i dane liczbowe zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

3.6 Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie stwierdzono istotnego, wpływającego na sprawozdanie finansowe, naruszenia przepisów prawa, a także postanowień umowy spółki.

3.7 Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik finansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

3.8 Informacja o opinii.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dodatkowym objaśnieniem o treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę odbiorców niniejszej opinii, że zdolność Spółki do kontynuowania działalności uzależniona jest od ukończenia rozpoczętych w latach ubiegłych inwestycji.

Sytuacja finansowa Spółki, a w szczególności wysoki poziom zadłużenia oraz niskie wskaźniki płynności dają pewien stopień niepewności, co do przetrwania Spółki, mimo prowadzonych przez Zarząd działań zmierzających do pozyskania dodatkowych środków finansowych na ukończenie inwestycji oraz rozpoczęcie produkcji i zwiększenie skali działalności podstawowej.”

Niniejszy raport zawiera 9 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta oraz spis treści i załączniki.

Warszawa, dnia 2 czerwca 2016 r.


Dorota Danilczuk

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699**

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR)**

SPIS TREŚCI

1.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	1
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	1
1.1.1	Nazwa Spółki	1
1.1.2	Siedziba Spółki	1
1.1.3	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	1
1.1.4	Struktura własności i jednostki powiązane	1
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	3
2.	CZEŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	5
2.1.	Bilans	5
2.2.	Rachunek zysków i strat, dane w tys. zł:	6
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
3.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	8
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8
3.2	Rachunek przepływów pieniężnych	8
3.3	Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
3.4	Informacja dodatkowa.	8
3.5	Sprawozdanie z działalności jednostki.	9
3.6	Naruszenie przepisów prawa.	9
3.7	Zdarzenia po dacie bilansu.	9
3.8	Informacja o opinii.	9
SPIS TREŚCI		10

Załączniki:

1. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r.
2. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
3. Rachunek przepływów pieniężnych
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia
7. Sprawozdanie z działalności jednostki