

**ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA”
SPÓŁKA AKCYJNA
W PRZEMYSŁU**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2017 ROK



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADÓW AUTOMATYKI „POLNA” SPÓŁKA AKCYJNA W PRZEMYSŁU**

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyślu, na które składają się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **39.645 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **1.017 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.815 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.242 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Odowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. 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 polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne, co do formy i treści z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 roku, poz. 860) i innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i zapisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 roku, poz. 860) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, że w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639 z późniejszymi zmianami).

Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Kluczowy biegły rewident:


.....

Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 23 marca 2017 roku



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA”
SPÓŁKA AKCYJNA
W PRZEMYŚLU**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	5
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Zakłady Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna zostały utworzone aktem notarialnym z dnia 14 stycznia 1992 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Automatyki „MERA – POLNA” w spółkę akcyjną.

Siedziba Spółki mieści się w Przemysłu (37-700), przy ulicy Obozowej nr 23.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000090173**.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 650009986** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 7950200705**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie podstawowy przedmiot działalności jednostki zgodnie ze statutem Spółki obejmował w szczególności:

- odlewnictwo metali,
- produkcję sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego,
- produkcję pozostałych pomp i sprężarek,
- produkcję pozostałych kurków i zaworów,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- sprzedaż hurtową pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtową niewyspecjalizowaną,
- sprzedaż hurtową odpadów i złomu,
- obróbkę i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy wynosił 5.379 tys. złotych i dzielił się na 1.415.641 akcji o wartości nominalnej 3,80 złote każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Zbigniew Jakubas	640.978	640.978	2.435.716,40	45,28
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	187.838	187.838	713.784,40	13,27
Pozostali	586.825	586.825	2.229.935,00	41,45
Razem	1.415.641	1.415.641	5.379.435,80	100,00

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 28.285 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 1.815 tys. złotych.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Andrzej Piszcz.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Pan Andrzej Piszcz mocą uchwały Rady Nadzorczej numer 11/2016 z dnia 3 czerwca 2016 roku został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na następną trzyletnią kadencję.
- Pan Piotr Woś pełnił funkcję Członka Zarządu do dnia 3 czerwca 2016 roku.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Władysław Wojtowicz,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pani Katarzyna Kosińska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Elżbieta Opawska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Adam Świetlicki vel Węgorek.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 4 lipca 2016 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Wiesława Piwowara z zasiadania w Radzie Nadzorczej.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a Zakładami Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyśle, przy ulicy Obozowej 23, w dniu 10 maja 2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 kwietnia 2016 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą 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 2016 roku, poz. 1000) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Genowefę Polak wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308.

3. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

4. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto Zarząd Spółki potwierdził, że jest odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Spółki oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie wymagane oświadczenia i dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii biegłego rewidenta.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	22.949	57,9	22.538	57,1
Rzeczowe aktywa trwałe	21.671	54,7	21.705	55,0
Wartości niematerialne	220	0,5	7	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.058	2,7	826	2,1
Aktywa obrotowe	16.696	42,1	16.939	42,9
Zapasy	3.672	9,3	4.886	12,4
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5.696	14,4	6.090	15,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	158	0,4	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	58	0,1	89	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.112	17,9	5.874	14,9
Suma aktywów	39.645	100,0	39.477	100,0

Pasywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	28.285	71,3	30.100	76,2
Kapitał podstawowy	5.379	13,6	5.379	13,6
Kapitały rezerwowe i zapasowe	21.940	55,3	21.259	53,8
Kapitał z aktualizacji wyceny	40	0,1	(51)	(0,1)
Zysk (strata) netto roku bieżącego	926	2,3	3.513	8,9
Zobowiązania długoterminowe	5.293	13,4	3.983	10,1
Rezerwy	918	2,3	999	2,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.322	5,9	2.176	5,5
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	1.642	4,2	366	0,9
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	411	1,0	442	1,1
Zobowiązania krótkoterminowe	6.067	15,3	5.394	13,7
Rezerwy	1.030	2,6	1.180	3,0
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	541	1,4	189	0,5
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	4.496	11,3	3.932	10,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	93	0,2
Suma pasywów	39.645	100,0	39.477	100,0

2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (tys. zł)	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36.888	100,0	34.211	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24.695	66,9	21.732	63,5
Zysk brutto ze sprzedaży	12.193	33,1	12.479	36,5
Koszty sprzedaży	384	1,0	294	0,9
Koszty ogólnego zarządu	9.628	26,1	7.987	23,4
Pozostałe przychody operacyjne	2.006	5,4	505	1,5
Pozostałe koszty operacyjne	3.174	8,6	558	1,6
Zysk z działalności operacyjnej	1.013	2,8	4.145	12,1
Przychody finansowe	276	0,7	522	1,5
Koszty finansowe	154	0,4	313	0,9
Zysk brutto	1.135	3,1	4.354	12,7
Podatek dochodowy	209	0,6	841	2,4
Zysk netto	926	2,5	3.513	10,3
Pozostałe dochody całkowite	91	0,3	(6)	-
Dochody całkowite razem	1.017	2,8	3.507	10,3

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
• Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	5,9	12,3	11,3
• Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	2,5	10,3	10,7
• Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	3,2	11,0	11,7
• Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	2,3	8,6	9,5
• Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,9	3,1	4,0
• Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,2	2,2	3,2

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe 	10.218	11.103	14.486
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży 	105	137	137
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży 	51	57	54
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	45	54	45
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	28	29	21
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa 	28,7	23,8	19,8
<ul style="list-style-type: none"> Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk 	0,65	2,48	2,75
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych 	62,0	125,9	156,5

Komentarz

W okresie objętym badaniem przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 36.888 tys. złotych i porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 7,8%, natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 24.695 tys. złotych i w stosunku do roku 2015 zwiększyły się o 13,6%. Jednostka wykazała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 12.193 tys. złotych, natomiast zysk na działalności operacyjnej wyniósł 1.013 tys. złotych, co w porównaniu z rokiem poprzednim oznacza spadek o 3.132 tys. złotych, to jest o 75,6%. Uwzględniając zysk na działalności finansowej w kwocie 122 tys. złotych oraz podatek dochodowy w wysokości 209 tys. złotych, Spółka wykazała zysk netto w wysokości 926 tys. złotych.

Zysk netto za 2016 rok jest o 2.587 tys. złotych niższy niż w roku poprzednim, to jest o 73,6%, co zostało spowodowane przede wszystkim stratą poniesioną na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych.

W 2016 roku odnotowano spadek rentowności Spółki na bazie wskaźników:

- rentowności sprzedaży brutto - z poziomu 12,3% w roku poprzednim do poziomu 5,9% w 2016 roku,
- rentowności sprzedaży netto - z poziomu 10,3% w 2015 roku do poziomu 2,5% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego - z poziomu 11,0% w roku poprzednim do poziomu 3,2%,
- rentowności majątku (aktywów) - z poziomu 8,6% w 2015 roku do poziomu 2,3% w okresie badanym.

Płynność finansowa Spółki kształtowała się na poziomie niższym w porównaniu do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2016 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 2,9, co oznacza spadek o 0,2.

Wskaźnik płynności II stopnia w porównaniu do ubiegłego roku nie uległ zmianie i wyniósł 2,2.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2016 roku była dodatnia i wyniosła 10.218 tys. złotych.

Średni cykl obrotu należności, okres spłaty zobowiązań oraz cykl obrotu zapasów skróciły się w stosunku do roku poprzedniego.

Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie znacznie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne stanowiły 71,3% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 28,7% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących przez wynik z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację zmniejszył się w porównaniu do roku 2015 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 62,0%.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- 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,
- przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia jej wyników w księgach rachunkowych.

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosły 21.671 tys. złotych i stanowiły 54,7% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy łączna wartość brutto środków trwałych wynosiła 39.306 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 17.635 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 44,9% umorzone.

Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki i budowle o wartości netto 9.946 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 8.660 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym dokonano zwiększenia środków trwałych na łączną wartość 3.857 tys. złotych oraz zmniejszenia o łącznej wartości 3.649 tys. złotych.

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zapasy wynosiły 3.672 tys. złotych i stanowiły 9,3% całości aktywów.

Głównymi pozycjami zapasów są materiały oraz półprodukty i produkcja w toku. Na zapasy zalegające utworzono odpisy aktualizujące o łącznej wysokości 1.111 tys. złotych.

Należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe w łącznej kwocie 5.696 tys. złotych stanowiły 14,4% całości aktywów.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5.425 tys. złotych, należności z tytułu podatku dochodowego w wysokości 158 tys. złotych oraz pozostałe należności w kwocie 145 tys. złotych.

Na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności utworzono odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 204 tys. złotych.

Do pozostałych należności zaliczono w szczególności podatek VAT do odliczenia w następnym miesiącu, przedpłaty na zakup materiałów i usług oraz rozrachunki z pracownikami.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 15,3% całości pasywów i wynosiła 6.067 tys. złotych, natomiast wartość zobowiązań długoterminowych stanowiła 13,4% całości pasywów i wynosiła 5.293 tys. złotych.

Dominującą pozycję w ramach zobowiązań długoterminowych stanowiła rezerwa na odroczony podatek dochodowy w wysokości 2.322 tys. złotych.

Główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 2.680 tys. złotych. W pozycji zobowiązań krótkoterminowych wykazano również zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 594 tys. złotych oraz zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 905 tys. złotych, wśród których dominujące pozycje stanowią zobowiązania z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne w kwocie 623 tys. złotych oraz z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych w wysokości 147 tys. złotych.

Istotnym tytułem zobowiązań były również zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 1.532 tys. złotych, z czego 918 tys. złotych to zobowiązania długoterminowe.

3. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:


.....

Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rajek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 23 marca 2017 roku