

# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej BUMECH S.A.  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia BUMECH S.A.*

### Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której Jednostką Dominującą jest BUMECH S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Krakowska 191, zwaną dalej Grupą Kapitałową, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej*

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169 poz. 1327 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

#### *Uzasadnienie Opinii z zastrzeżeniem*

Grupa rozlicza realizowane kontrakty długoterminowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 11 „Umowy o usługę budowlaną” (MSR 11) odpowiednio do stopnia zaawansowania ich realizacji na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Jednostka Dominująca nie posiadała wiarygodnie oszacowanego wyniku umowy dla niezakończonych kontraktów. W związku z tym koszty tych kontraktów, zgodnie z MSR 11, Jednostka Dominująca powinna ująć jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. W efekcie wprowadzonych zmian nastąpiłoby:

- obniżenie pozycji rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2016 r. o kwotę 6.193 TPLN, a na dzień 31.12.2015 r. o kwotę 5.798 TPLN,
- obniżenie rezerw na podatek dochodowy o kwotę na dzień 31.12.2016 r. 1.177 TPLN, a na dzień 31.12.2015 r. o kwotę 1.102 TPLN,
- obniżenie kapitałów własnych na dzień 31.12.2015 r. o kwotę 4.696 TPLN,
- obniżenie wyniku finansowego netto badanego okresu o kwotę 320 TPLN oraz wyniku lat ubiegłych o kwotę 4.696 TPLN, co daje łącznie obniżenie kapitałów własnych o kwotę 5.016 TPLN.

#### *Opinia z zastrzeżeniem*

Naszym zdaniem, za wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BUMECH S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,



- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

#### *Objaśnienia uzupełniające opinię*

Zwracamy uwagę na:

- opisane w nocie 6 „Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy” założenie dotyczące rozliczenia skumulowanych strat podatkowych z przyszłych zysków, które, zgodnie z przewidywaniami Zarządu w latach 2017-2019 przewyższą wielkość skumulowanych strat. Efekt tych działań jest jednak obciążony niepewnością
- punkt II Informacji dodatkowej „Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych”, w którym Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił okoliczności, które mogłyby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Bumech, jak i całej Grupy Kapitałowej w okresie kolejnych 12 miesięcy, w związku z zagrożeniem utraty płynności finansowej oraz okoliczności i zdarzenia, które pozwolą Spółce w najbliższej przyszłości utrzymać płynność finansową na zadawalającym poziomie umożliwiającym kontynuację działalności gospodarczej.

#### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### ***Inne informacje zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym***

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie z wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

#### ***Sprawozdanie z działalności***

Skonsolidowany raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki



Dominującą są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

#### *Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2 a ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### *Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej*

W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa  
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 2 maja 2017 roku

# Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej BUMECH S.A.  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	2
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.3.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.3.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy	5
2.2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	5
2.2.2.	Wynik finansowy Grupy Kapitałowej	7
2.2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9



## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

#### 1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

BUMECH S.A.

#### 1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

Ul. Krakowska 191, 40-389 Katowice

#### 1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	26.10.2007 r.
Numer rejestru:	KRS 0000291379
REGON:	272129154
NIP:	9540005359

#### 1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

- Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu,
- Dariusz Dźwigoł – Wiceprezes Zarządu,

Dnia 11.10.2016 roku Pan Łukasz Kliszka – Członek Zarządu Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 11.10.2016 r.

### 1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

#### 1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- BUMECH S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- KOBUD S.A.,
- Bumech-Technika Górnicza Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka komandytowo-akcyjna – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2016 r. do 28.12.2016 r.

### **1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- BUMECH CRNA GORA DRUSTVO SA OGRANICENOM ODGOVORNOSCU NIKSIC.

## **1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

### **1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 15.12.2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12.12.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej 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 (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

### **1.3.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń**

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Jednostki Dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajstnieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej 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.

## **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Misters Audytor Adviser Spółka z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem oraz uwagami:

Zastrzeżenie zawarte w opinii:

„Nie obserwowaliśmy, przeprowadzonego na dzień bilansowy, spisu z natury zapasów w jednostce dominującej tj. BUMECH S.A. Wartość zapasów podmiotu dominującego w ogólnej sumie zapasów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej wynosi ok. 97%. Nie mogliśmy zastosować innych procedur dla potwierdzenia istnienia zapasów.”

Uwagi objaśniające zawarta w opinii:

1. „Dane finansowe dwóch jednostek zależnych objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których łączny udział w sumie bilansowej wynosi 3,84%, a w przychodach ze

- sprzedaży 4,97%, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości;"
2. „W 2015 roku utrzymywały się niskie wskaźniki płynności przyjmujące odpowiednio wielkości: płynność I – 0,70; płynność II – 0,42; płynność III – 0,01.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29.06.2016 r. przez Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 20.07.2016 r.

## 2. Część szczegółowa raportu

### 2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy

#### 2.2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	109 642	54,3%	121 730	53,9%	11,0%
Wartości niematerialne	8 891	4,4%	7 757	3,4%	-12,8%
Wartość firmy	5 158	2,6%	5 158	2,3%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	13 365	6,6%	13 190	5,8%	-1,3%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	46	0,0%	-	-	-100,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	46	0,0%	46	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 670	4,3%	10 001	4,4%	15,4%
Pozostałe aktywa trwałe	1 929	1,0%	665	0,3%	-65,5%
	<b>147 747</b>	<b>73,1%</b>	<b>158 547</b>	<b>70,3%</b>	<b>7,3%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	21 282	10,5%	16 920	7,5%	-20,5%
Należności handlowe	23 335	11,6%	33 948	15,0%	45,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	237	0,1%	417	0,2%	75,9%
Pozostałe należności	1 500	0,7%	1 164	0,5%	-22,4%
Pozostałe aktywa finansowe	135	0,1%	76	0,0%	-43,7%
Rozliczenia międzyokresowe	7 232	3,6%	10 387	4,6%	43,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	560	0,3%	4 227	1,9%	654,8%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
	<b>54 281</b>	<b>26,9%</b>	<b>67 139</b>	<b>29,7%</b>	<b>23,7%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>202 028</b>	<b>100,0%</b>	<b>225 686</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7%</b>



<b>PASYWA</b>	<b>2015-12-31</b> zł '000	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<b>2016-12-31</b> zł '000	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<b>Zmiana</b> <b>%</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>76 950</b>	<b>38,1%</b>	<b>87 370</b>	<b>38,7%</b>	<b>13,5%</b>
Kapitał zakładowy	64 468	31,9%	48 351	21,4%	-25,0%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-1 700	-0,8%	-	-	-100,0%
Pozostałe kapitały	19 065	9,4%	43 643	19,3%	128,9%
Niepodzielony wynik finansowy	-12 249	-6,1%	-5 120	-2,3%	-58,2%
Wynik finansowy bieżącego okresu	7 366	3,6%	496	0,2%	-93,3%
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>76 950</b>	<b>38,1%</b>	<b>87 370</b>	<b>38,7%</b>	<b>13,5%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>DŁUGOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	20 462	10,1%	12 558	5,6%	-38,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 681	3,8%	9 592	4,3%	24,9%
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	5 176	2,3%	100,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 097	7,0%	15 972	7,1%	13,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 686	2,3%	3 781	1,7%	-19,3%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	84	0,0%	122	0,1%	45,2%
	<b>47 010</b>	<b>23,3%</b>	<b>47 201</b>	<b>20,9%</b>	<b>0,4%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	22 172	11,0%	24 877	11,0%	12,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 964	8,9%	15 440	6,8%	-14,1%
Zobowiązania handlowe	16 117	8,0%	18 582	8,2%	15,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	107	0,1%	172	0,1%	60,7%
Pozostałe zobowiązania	20 078	9,9%	29 744	13,2%	48,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	667	0,3%	1 462	0,6%	119,2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	548	0,3%	567	0,3%	3,5%
Pozostałe rezerwy	415	0,2%	271	0,1%	-34,7%
	<b>78 068</b>	<b>38,6%</b>	<b>91 115</b>	<b>40,4%</b>	<b>16,7%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>202 028</b>	<b>100,0%</b>	<b>225 686</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7%</b>

## 2.2.2. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów usług	116 609	96,3%	113 648	99,4%	-2,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 447	3,7%	666	0,6%	-85,0%
	<b>121 056</b>	<b>100,0%</b>	<b>114 314</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,6%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	94 004	77,7%	97 484	85,3%	3,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 408	5,3%	430	0,4%	-93,3%
	<b>100 412</b>	<b>82,9%</b>	<b>97 914</b>	<b>85,7%</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>20 644</b>	<b>17,1%</b>	<b>16 400</b>	<b>14,3%</b>	<b>-20,6%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	25 247	20,9%	4 843	4,2%	-80,8%
Koszty sprzedaży	1 840	1,5%	959	0,8%	-47,9%
Koszty ogólnego zarządu	8 043	6,6%	7 868	6,9%	-2,2%
Pozostałe koszty operacyjne	19 671	16,2%	4 377	3,8%	-77,7%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>16 337</b>	<b>13,5%</b>	<b>8 039</b>	<b>7,0%</b>	<b>-50,8%</b>
Przychody finansowe	210	0,2%	287	0,3%	36,7%
Koszty finansowe	7 118	5,9%	7 113	6,2%	-0,1%
Zysk (strata) netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	177	0,2%	100,0%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>9 429</b>	<b>7,8%</b>	<b>1 390</b>	<b>1,2%</b>	<b>-85,3%</b>
Podatek dochodowy	2 474	2,0%	894	0,8%	-63,9%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 955</b>	<b>5,7%</b>	<b>496</b>	<b>0,4%</b>	<b>-92,9%</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-25	0,0%	-	-	-100,0%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 930</b>	<b>5,7%</b>	<b>496</b>	<b>0,4%</b>	<b>-92,8%</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>6 930</b>	<b>5,7%</b>	<b>496</b>	<b>0,4%</b>	<b>-92,8%</b>

Inne całkowite dochody	2015 zł '000	% przychód wze sprzedaży	2016 zł '000	% przychód wze sprzedaży	Zmiana %
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 930</b>	<b>5,7%</b>	<b>496</b>	<b>0,4%</b>	<b>-92,8%</b>
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-	-	-	-
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	436	0,4%	-	-	-100,0%
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	538	0,4%	-	-	-100,0%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-102	-0,1%	-	-	-100,0%
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>7 366</b>	<b>6,1%</b>	<b>496</b>	<b>0,4%</b>	<b>-93,3%</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-	-
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>7 366</b>	<b>6,1%</b>	<b>496</b>	<b>0,4%</b>	<b>-93,3%</b>

### 2.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2015	2016
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	17,1%	14,3%
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	8,7%	0,6%
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	85,5	91,5
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	61,9%	61,3%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		0,7	0,7

## 2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozdziale 6 rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji i ustawą o rachunkowości.

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa  
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 2 maja 2017 roku