OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2016

GRUPA ZARMEN

Spis treści

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA 3

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 5

I. Ogólna charakterystyka Jednostki 5

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę 5
2. Przedmiot działalności 5
3. Kapitał podstawowy 5
4. Władze Jednostki 5
5. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy 6

II. Zakres prac i odpowiedzialności 6

1. Identyfikacja badanego sprawozdania finansowego 6
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta 6
3. Opis sposobu przeprowadzenia badania 7
4. Ograniczenia badania 8

III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości 8

IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego 10

V. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia 14

VI. Ocena informacji opisowych 14

VII. Informacje o istotnych naruszeniach wpływających na sprawozdanie finansowe 15

grupa GUMUŁKA
Pasja. Wiedza. Doświadczenie.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
z badania sprawozdania finansowego
Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych
REMAK S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych REMAK S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Jednostka" lub „Spółka"), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

(1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
(2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finan-

sowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Kierownika Jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

(a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

(b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

(c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi rozporządzenia 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 późn. zm.) 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.

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 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Katowice, dnia 22 lutego 2017 roku

Janina Czaja, nr ewid. 11056

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Ogólna charakterystyka Jednostki

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę

Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „REMAK" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 29 listopada 1993 r. Rep. A Nr 11896/93. W dniu 21 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki pod numerem KRS 0000021123.

Siedziba Spółki usytuowana jest w Warszawie przy ulicy Chłodnej 51.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Jednostka jest podatnikiem VAT z nadanym numerem NIP 754-00-13-369. W systemie REGON Spółka posiada numer statystyczny 530916125.

Rokiem obrachunkowym Jednostki jest rok kalendarzowy.

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są Zarmen Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jako Jednostka dominująca – oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej Jednostki dominującej.

2. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, roboty związane z budową rurociągów przemysłowych i sieci rozdzielczych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, pozostałe badania i analizy techniczne.

Przedmiot działalności jest zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego i został właściwie przedstawiony w sprawozdaniu z działalności Spółki sporządzonym za badany rok obrotowy.

3. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.500.000,00 PLN, i składa się z 3.000.000 akcji o wartości nominalnej 2,50 PLN każda. Kapitał ten jest zgodny z wielkością określoną w statucie i w rejestrze sądowym.

Na dzień 31.12.2016 r. akcjonariuszami Spółki byli:

- Zarmen Sp. z o.o. 1.548.594 akcji/głosów, co stanowi 51,62% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU „Złota Jesień" 351.278 akcji/głosów, tj. 11,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- LM Parasol FIO i LM Senior FIO 422.169 akcji/głosów, tj. 14,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK 236.784 akcji/głosów co stanowi 7,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- inni akcjonariusze 14,71% akcji/głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

4. Władze Jednostki

Organami Spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

grupa GUMUŁKA
Pasja. Wiedza. Doświadczenie.

Na dzień bilansowy Zarząd sprawowali:

- Adam Rogala – Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny,
- Waldemar Binkowski – Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Realizacji,
- Gabriela Cebula - Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Ekonomiczno – Finansowych.

W 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący: Tadeusz Chmielniak, Sebastian Durek, Katarzyna Podsiadło (rezygnacja z pełnienia funkcji z dniem 30 listopada 2016 roku, przyjęta przez NWZA w dniu 26.01.2017 r.), Wojciech Nowak i Tadeusz Wenecki.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp. k. w Katowicach. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31.03.2016 r., które uchwaliło również, iż zysk netto za ubiegły rok obrotowy zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7.04.2016 r.

Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

II. Zakres prac i odpowiedzialności

1. Identyfikacja badanego sprawozdania finansowego

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe sporządzone przez Jednostkę, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 91.701 tys. PLN,
- rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zysk netto w wysokości 6.111 tys. PLN,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 2.164 tys. PLN*,
- rachunek z przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.964 tys. PLN oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

*Dane za rok 2015 nie zostały przekształcone i wynikają z zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

Wraz ze sprawozdaniem finansowym Zarząd przedłożył sprawozdanie z działalności Jednostki; stanowi ono odrębne opracowanie.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez Grupę Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Katowicach, podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów

grupa GUMUŁKA
Pasja. Wiedza. Doświadczenie.

uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975.

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp. k. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000525731 (Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy). Podmiot uprawniony należy do sieci (w rozumieniu dyrektywy 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 r.) działającej pod wspólną nazwą „Grupa Gumułka".

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego wybrany został Uchwałą Nr 12/2016 Rady Nadzorczej w dniu 12.06.2016 r.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 28.06.2016 r.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Janina Czaja, wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11056.

Kluczowy biegły rewident, wszystkie osoby zaangażowane do badania oraz podmiot uprawniony zachowują bezstronność i niezależność wymagane art. 56 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (j.t. Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

3. Opis sposobu przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w dniach od 28.11.2016 r. do 22.02.2017 r. (z przerwami) w Opolu oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Audyt przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z obowiązkiem nałożonym przez te regulacje dołożyliśmy wszelkich starań aby zagwarantować przeprowadzenie badania zgodnie z zasadami etyki, a w szczególności w myśl zasady niezależności, rzetelności i bezbłędności, kompetencji zawodowych oraz tajemnicy zawodowej.

Audyt zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia wolne są od istotnych nieprawidłowości. Badanie sprawozdania finansowego oparte jest na koncepcie istotności, co oznacza, że – w przypadku zidentyfikowania przez nas uchybień – oceniliśmy, czy łącznie stwierdzone ewentualne pominięcia lub zniekształcenia informacji, naruszenia obowiązujących Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości, naruszenia zasad prawidłowej księgowości itp. błędy nie powodują, że zbadane sprawozdanie finansowe wprowadza odbiorcę w błąd lub że nie można zaufać stanowiącym podstawę jego sporządzenia księgom rachunkowym i dokumentacji bądź nastąpiło rażące naruszenie postanowień ustawy o rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzaniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów audytowych dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich zgodności z wiążącymi jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości. Wybór procedur uzależniony był od naszego osądu, w tym ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów.

Dokonując oceny tego ryzyka wzięliśmy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz prezentacją sprawozdania finansowego jednakże naszym zadaniem nie było wyrażenie opinii na temat skuteczności działania tej kontroli w Jednostce. W szczególności pośrednio sprawdziliśmy działający w Jednostce system księgowości i kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim przedmiotem tej kontroli są dane zawarte w sprawozdaniu finansowym (biorąc pod uwagę istotność wpływu na sporządzanie sprawozdania finansowego traktowanego jako całość) w celu stwierdzenia:

a) poprawności koncepcji systemu księgowości i kontroli wewnętrznej, w tym ich zgodności z przepisami oraz

b) poprawności działania systemu księgowości oraz skuteczności działania kontroli wewnętrznej przez cały okres, za który sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania.

Stosowane w trakcie badania metody uzależnione były od wagi i istotności zagadnień. W celu ustalenia istotnych zmian, odstępstw od oczekiwanych wielkości oraz niezgodności z danymi zebranymi w toku innych badań zastosowaliśmy przeglądy analityczne,

grupa GUMUŁKA
Pasja. Wiedza. Doświadczenie.

polegające na ocenie związków liczbowych i trendów.

Podczas badań wiarygodności próbki dobierano indywidualnie w oparciu o przekonanie biegłego, że są wystarczające do oceny prawidłowości poszczególnych pozycji i całościowej oceny sprawozdania finansowego. W szczególności potwierdziliśmy bezpośrednio wiarygodność następujących stwierdzeń:

a) istnienia na dzień bilansowy wykazanych w sprawozdaniu finansowym aktywów i pasywów,

b) sprawowania kontroli aktywów, względnie obowiązku zaspokojenia zobowiązań wykazanych na dzień bilansowy,

c) wystąpienia w badanym okresie operacji gospodarczych wykazanych w sprawozdaniu finansowym,

d) kompletności ujęcia aktywów, pasywów, operacji gospodarczych oraz innych ujawnianych informacji dotyczących okresu, za który sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania,

e) prawidłowości wyceny aktywów i pasywów,

f) ujęcia operacji gospodarczych w prawidłowej kwocie i poprawnego przypisania wynikających z nich przychodów i zysków oraz kosztów i strat do okresu, którego dotyczą,

g) prezentacji we właściwych częściach sprawozdania finansowego poszczególnych sald aktywów i pasywów, przychodów i zysków oraz kosztów i strat.

Audyt obejmował również ocenę zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki, ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego, a także zastosowanej polityki rachunkowości.

4. Ograniczenia badania

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych i za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności, a także za ich rzetelną prezentację.

Uznając tę odpowiedzialność Zarząd w trakcie badania sprawozdania finansowego złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam księgi, a także wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i podbudowującego ją raportu. W szczególności Zarząd przedłożył oświadczenie o kompletności i rzetelności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień bilansowy oraz niezaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W konsekwencji zakres planowanej i wykonanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie Grupy Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp. k.

III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości w zakresie wymaganym art. 10 ustawy o rachunkowości. Polityka ta w naszej ocenie jest zasadna.

grupa GUMUŁKA
Pasja. Wiedza. Doświadczenie.

Wycena aktywów i pasywów następuje zgodnie z zasadami zawartymi w ustawie o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości. Do zasad poprawności i ciągłości wyceny aktywów i pasywów, sposobu ujmowania operacji gospodarczych na kontach księgowych i prezentacji danych liczbowych w sprawozdaniu finansowym nie wnosi się uwag.

Operacje gospodarcze dokumentowane są prawidłowo. Dokumentację operacji gospodarczych uznaje się za przejrzystą.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów (w tym powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym) pozwalają uznać je za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Do metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera oraz do właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego nie wnosimy zastrzeżeń.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników zostały przeprowadzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, odpowiednio udokumentowane i powiązane z zapisami ksiąg rachunkowych. Termin i częstotliwość inwentaryzacji, określone w ustawie o rachunkowości, uważa się za dotrzymane. Archiwizacja dokumentacji księgowej jest prawidłowa.

IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego

Bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku (wybrane pozycje – w związku z błędem lat ubiegłych dane 2015 roku zostały przekształcone)

AKTYWA	Stan na 31.12. (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
AKTYWA TRWAŁE	**24 063,0**	**21 644,0**	**24 827,0**	**35,1%**	**25,1%**	**27,0%**	**-10,1%**	**14,7%**
Wartości niematerialne i prawne	418,0	198,0	8,0	0,6%	0,2%	0,0%	-52,6%	-96,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	17 869,0	15 815,0	16 062,0	26,1%	18,4%	17,5%	-11,5%	1,6%
Inwestycje długoterminowe	28,00	28,00	28,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 748,0	5 603,0	8 729,0	8,4%	6,5%	9,5%	-2,5%	55,8%
AKTYWA OBROTOWE	**44 385,00**	**64 459,00**	**66 874,00**	**64,9%**	**74,9%**	**73,0%**	**45,2%**	**3,7%**
Zapasy	363,0	249,0	162,0	0,5%	0,3%	0,2%	-31,4%	-34,9%
Należności krótkoterminowe	37 601,0	45 144,0	47 909,0	55,0%	52,4%	52,3%	20,1%	6,1%
Inwestycje krótkoterminowe	900,0	13 601,0	5 637,0	1,3%	15,8%	6,1%	1411,2%	-58,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 521,0	5 465,0	13 166,0	8,1%	6,4%	14,4%	-1,0%	140,9%
AKTYWA RAZEM	**68 448,00**	**86 103,00**	**91 701,00**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**25,8%**	**6,5%**

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 91.701,0 tys. PLN. W ciągu roku obrotowego suma bilansowa wzrosła o 6,5%, tj. o 5.598 tys. PLN. Wzrost sumy bilansowej był spowodowany głównie zwiększeniem należności krótkoterminowych o kwotę 2.765 tys. PLN, oraz wzrostem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 140,9% (tj. o kwotę 7.701 tys. PLN).

Aktywa trwałe zanotowały wzrost o 14,7%, a ich udział w aktywach ogółem ukształtował się na poziomie 27,0%, natomiast udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wyniósł 73,0%.

Saldo środków pieniężnych na dzień bilansowy wyniosło 5.637 tys. PLN i spadło w porównaniu do końca poprzedniego roku o 7.964 tys. PLN.

PASYWA	Stan na 31.12. (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
KAPITAŁ WŁASNY	**2 856,00**	**3 332,00**	**9 568,00**	**4,3%**	**3,90%**	**10,5%**	**16,7%**	**187,2%**
Kapitał zakładowy	7 500,0	7 500,0	7 500,0	11,0%	8,7%	8,2%	0,00%	0,00%
Kapitał zapasowy	2 500,0	2 501,0	2 513,0	3,7%	2,9%	2,7%	0,00%	0,50%
Kapitał z aktualizacji wyceny	825,0	671,0	784,0	1,2%	0,8%	0,9%	-18,7%	16,8%
Strata z lat ubiegłych	-11 043,0	-12 041,0	-7 340,0	-16,1%	-14,0%	-8,0%	9,0%	-39,0%
Zysk netto	3 074,0	4 701,0	6 111,0	4,5%	5,5%	6,7%	52,9%	30,0%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**65 592,0**	**82 771,0**	**82 133,0**	**95,7%**	**96,1%**	**89,5%**	**26,2%**	**-0,8%**
Rezerwy na zobowiązania	5 239,0	10 396,0	10 981,0	7,7%	12,1%	12,0%	98,4%	5,6%
Zobowiązania długoterminowe	573,0	949,0	636,0	0,8%	1,1%	0,7%	65,6%	-33,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	43 449,0	37 055,0	30 092,0	63,4%	43,0%	32,8%	-14,7%	-18,8%
Rozliczenia międzyokresowe	16 331,0	34 371,0	40 424,0	23,8%	39,9%	44,0%	110,5%	17,6%
PASYWA RAZEM	**68 448,0**	**86 103,0**	**91 701,0**	**100,0%**	**100,00%**	**100,0%**	**25,8%**	**6,5%**

Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 9.568 tys. PLN. Wzrost pasywów wynikał głównie ze zwiększenia rozliczeń międzyokresowych biernych o kwotę 6.053 tys. PLN, tj. o 17,6%.

Struktura źródeł finansowania aktywów uległa nieznaczącej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 89,5% sumy bilansowej, natomiast udział kapitałów własnych kształtuje się na poziomie 10,5%.

Rachunek zysków i strat na dzień 31 grudnia 2016 roku (wybrane pozycje)

Wyszczególnienie	Za okres (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Przychody netto ze sprzedaży	84 925,00	122 009,0	144 266,0	94,2%	99,2%	99,0%	43,7%	18,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	73 587,00	102 464,0	120 808,0	96,6%	98,1%	95,7%	39,2%	17,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	**11 338,00**	**19 545,00**	**23 458,00**				**72,4%**	**20,0%**
Zysk brutto	4 836,00	7 255,0	7 987,0				50,0%	10,1%
Podatek dochodowy	1 762,00	2 554,0	1 876,0				44,9%	-26,5%
Zysk netto	3 074,00	4 701,0	6 111,0				52,9%	30,0%

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w badanym roku wyniosły 144.266,0 tys. PLN (wzrost o 18,2% w stosunku do roku poprzedniego), natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów ukształtowały się na poziomie 120.808,0 tys. PLN. Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 23.458,0 tys. PLN. Obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym wyniosło 1.876,0 tys. PLN. Spółka zakończyła badany rok dodatnim wynikiem finansowym w wysokości 6.111 tys. PLN. Wynik ten jest wyższy o 30% w stosunku do roku ubiegłego.

grupa GUMUŁKA
Pasja. Wiedza. Doświadczenie.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową jednostki (w związku z błędem lat ubiegłych dane 2015 roku zostały przekształcone)

Nazwa wskaźnika	Opis	j.m.	2014	2015	2016
Suma bilansowa		tys. PLN	68 448,0	86 103,0	91 701,0
Wynik netto (+/-)		tys. PLN	3 074,0	4 701,0	6 111,0
Przychody netto ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. PLN	84 925,0	122 009,0	144 266,0
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)		1,0	1,7	2,2
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		1,0	1,7	2,2
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów)*100	%	4,5	6,1	6,9
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych)*100	%	107,6	151,9	94,7
Zyskowność netto sprzedaży	(wynik netto/przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) * 100	%	3,6	3,9	4,2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)*100 (bez ZFŚS)	%	62,5	42,8	32,3
Szybkość obrotu należności	(przec. należności i roszczenia*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	162	124	118
Szybkość obrotu zobowiązań	(przec. zobowiązania krótkoterm.*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	187	120	85
Liczba wyemitowanych akcji		szt	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Zysk na 1 akcję	(zysk netto/liczba wyemitowanych akcji)	PLN	1,02	1,57	2,04
Wartość księgowa spółki na 1 akcję	(kapital własny/liczba wyemitowanych akcji)	PLN	0,95	1,11	3,19

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 32,3% (w porównaniu w 2015 roku wynosił 42,8%).

Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) oraz wskaźnik rentowności aktywów (ROA) w badanym okresie wyniosły odpowiednio 94,7% oraz 6,9%.

Wskaźniki płynności wzrosły i w badanym okresie utrzymują się w granicach powszechnie uznawanych za optymalne.

Wskaźnik wartość księgowa na jedną akcję (w PLN) w badanym roku wyniosła 3,19 PLN.

grupa GUMUŁKA
Pasja. Wiedza. Doświadczenie.

Wskaźnik zysku netto na jedną akcję (w PLN) wynosił w 2016 roku 2,04 PLN, w porównaniu w 2015 roku wynosił 1,57 PLN.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, co zostało potwierdzone stanowiskiem Zarządu zawartym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, o braku zagrożenia kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmniejszonym istotnie zakresie w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

V. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia

W ocenie naszej nie występują pozycje lub ich grupy, które – nie będąc wystarczająco przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego lub w informacji dodatkowej do niego – wymagałoby zamieszczenia w raporcie z badania sprawozdania finansowego.

VI. Ocena informacji opisowych

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego w sposób wystarczający przedstawia opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru. Nie wnosimy również uwag do kwestii prezentacji we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Jednostkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości. Kompletność tych informacji w naszej ocenie jest zachowana.

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133, z późn. zm.). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe i złożyliśmy w opinii niezależnego biegłego rewidenta oświadczenie, że w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Zarząd sporządził Oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego, które stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Zbadaliśmy to oświadczenie i stwierdziliśmy, że Jednostka zawarła w nim informacje zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

grupa GUMUŁKA
Pasja. Wiedza. Doświadczenie.

Zarządowi Spółki nie są znane zdarzenia po dniu bilansowym, które w sposób istotny wpływałyby na wynik finansowy okresu od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. lub powodujące, że założenie kontynuowania działalności przez Jednostkę nie jest uzasadnione.

VII. Informacje o istotnych naruszeniach wpływających na sprawozdanie finansowe

Nie stwierdzono.

Katowice, dnia 22 lutego 2017 roku

Janina Czaja, nr ewid. 11056
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)

grupa GUMUŁKA
Pasja. Wiedza. Doświadczenie.