



Logzact S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Raport z badania sprawozdania finansowego
Sprawozdanie finansowe
Sprawozdanie z działalności jednostki

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Logzact Spółka akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Logzact Spółka Akcyjna, z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Towarowej 35, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („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 sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki 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 Spółki 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,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Logzact Spółka akcyjna**

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 finansowym 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 Spółce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

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 Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

W roku 2014 Spółka zawarła umowę na dostawę, montaż i uruchomienie systemu przenośników, stanowiącą kontrakt długoterminowy. Wykonanie projektu nie zostało zakończone w terminie między innymi z powodu opóźnień dostaw sprzętu od głównego podwykonawcy. W 2016 roku Spółka wystawiła noty księgowe z tytułu kar umownych dla swojego dostawcy za nieterminową dostawę w kwocie 244,8 tys. EURO oraz odszkodowania na podstawie art. 471 Kodeksu Cywilnego w kwocie 671,1 tys. EURO. Po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość należności i rezerw na kary umowne o łącznej wysokości 400,0 tys. EURO wyżej wymienionych noty wpłynęły na wzrost wyniku badanej jednostki o 515,9 tys. EURO (2.282,3 tys. zł). Do dnia zakończenia badania Spółka nie otrzymała zapłaty tych należności. Dostawca jest podmiotem wypłacalnym, ale kwestionuje zasadność wystawienia not i na dzień zakończenia badania spór jest na etapie negocjacji ugodowych. W związku z tym, biegły rewident nie może ocenić ryzyka i potwierdzić, że Spółka otrzyma zapłatę opisanych powyżej kwot należności.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Logzact Spółka akcyjna**

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne w przypadku nie otrzymania zapłaty należności:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kluczowy biegły rewident

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'T. Nowak', with a long horizontal flourish extending to the right.

Tomasz Nowak

Numer ewidencyjny 7465

przeprowadzający badanie w imieniu:

DGA Audyt Sp. z o.o.

ul. Towarowa 35

61-896 Poznań

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych prowadzoną
przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 380

Poznań, 31 maja 2017 roku

Raport z badania sprawozdania finansowego

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Logzact S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Towarowej 35 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące: wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 13 907 487,71 zł, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk ogółem w kwocie 61 816,10 zł, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 61 816,10 zł, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 824 179,72 zł, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 31 maja 2017 roku przez Zarząd Spółki, oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Logzact S.A. z dnia 31 maja 2017 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz statut Spółki.

W dniu 12 października 2011 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000398981.

Spółka posiada następujący numer NIP 7781454595 oraz symbol REGON 300799608.

Zasadniczym przedmiotem działalności, zgodnie z wpisem do KRS i w rzeczywistości było:

- 33, 20, Z, naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosił 164 445,00 zł, i dzielił się na 1 644 450 akcji po 0,10 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura właścicielska przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (w tys.)	Liczba głosów na WZA (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
Tomasz Grabiak	900,0	900,0	90,0	54,7%
Przemysław Biłozor	99,4	99,4	9,9	6,1%
LMB Capital S.A.	332,5	332,5	33,3	20,2%
Swisslog Holding AG	164,5	164,5	16,4	10,0%
E-COMMERCE INVESTMENT Sp. z o.o.	129,3	129,3	12,9	7,9%
Pozostali	18,7	18,7	1,9	1,1%

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany w strukturze własności.

W dniu 7 grudnia 2016 roku została zawarta za pośrednictwem firmy inwestycyjnej transakcja nabycia przez podmiot zależny, w rozumieniu art. 4 pkt. 14 ustawy o ofercie (Dz. U. t.j.2013 r., poz. 1382), od FIZAN (LMB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), tj. Spółkę E-COMMERCE INVESTMENT Sp. z o.o. (Spółkę Zależną) 129 346 akcji Logzact S.A., dających 7,9% udziału kapitale zakładowym. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku pośrednictwa firmy inwestycyjnej w nabyciu akcji przez Spółkę Zależną od ULTRA QAM 2 Sp. z o.o. Nabycie akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym oraz poza alternatywnym systemem obrotu, tj. poza obrotem na rynku New Connect. Po dokonaniu transakcji FIZAN posiada pośrednio, wyłącznie poprzez Spółkę Zależną 129 346 akcji, co daje 7,9% udziału w kapitale zakładowym i stanowiących 7,9% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił 2 714 096,73 zł.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Kierownikiem jednostki jest Zarząd w składzie:

- Tomasz Grabiak - Prezes Zarządu,
- Przemysław Biłozor - Wiceprezes Zarządu.

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez SWGK Audyt Sp. z o.o. w imieniu, której działał biegły rewident Wojciech Komer nr ewidencyjny 12651.

O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydano opinię z zastrzeżeniem i uwagą objaśniającą.

Zastrzeżenie:

„W roku 2014 Spółka zawarła umowę o realizację projektu na dostawę, montaż i uruchomienie systemu przenośników, stanowiącą kontrakt długoterminowy. W 2015 roku Spółka kontynuowała realizację wspomnianej umowy, której stopień zaawansowania na dzień bilansowy, mierzony udziałem kosztów poniesionych w ogólnej sumie planowanych kosztów, wyniósł 99,24%. Wycena kontraktu długoterminowego na 31 grudnia 2015 roku wpłynęła na wzrost przychodów ze sprzedaży w kwocie 3 219,1 tys. zł. Wykonanie projektu nie zostało zakończone w terminie, co wiązało się między innymi z opóźnieniami dostaw sprzętu po stronie głównego podwykonawcy. W dniu 28 kwietnia 2016 roku Spółka podpisała porozumienie z zamawiającym, na podstawie którego zobowiązana będzie do zapłaty kary umownej w przeliczeniu na złote polskie po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 681,8 tys. zł. Niezależnie od powyższego, Spółka oszacowała dodatkowe koszty realizacji kontraktu na kwotę 361,4 tys. zł. Spółka na dzień bilansowy nie ujęła w sprawozdaniu finansowym rezerwy na zobowiązania z obu powyższych tytułów, tj. z tytułu kary umownej oraz dodatkowych kosztów realizacji kontraktu. W przypadku ujęcia przedmiotowej rezerwy na wynik finansowy byłby niższy o kwotę 1 043,2 tys. zł.”

Uwaga objaśniająca:

„Spółka w punkcie 16 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego poinformowała o realizacji wskazanego wyżej kontraktu, dodatkowo szacując, że na podstawie umowy zawartej z podwykonawcą z tytułu kary umownej otrzyma ona w przeliczeniu na złote polskie po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku kwotę 1 043,2 tys. zł. Na dzień wydania opinii nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy oraz w jakiej wysokości Spółka uzyska zwrot poniesionych na wskazany projekt kosztów oraz czy wartość oszacowanej kary umownej od podwykonawcy będzie możliwa do uzyskania.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Logzact S.A. w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za 2015 rok w kwocie 116 343,78 zł zostanie pokryta z zysków z przyszłych lat.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale wyniku finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 5 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3. Informacje identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Firma DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Towarowa 35, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 380, na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 1/2017 z dnia 13 lutego 2017 roku, zawartą na podstawie uchwały nr 1/2017 Rady Nadzorczej z dnia 12 stycznia 2017 roku o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W imieniu firmy badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował kluczowy biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi określone w Międzynarodowych Standardach Rewizji Finansowej dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Spółki, oraz wymogi określone w art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków z tytułu podatków, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy w maju 2017 roku.

5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 31 maja 2017 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

II. Część analityczna

1. BILANS (aktywa)

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne i prawne	29,0	44,0	71,2
Rzeczowe aktywa trwałe	302,6	447,5	546,7
Należności długoterminowe	-	-	35,6
Inwestycje długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 131,2	1 669,4	878,1
Razem aktywa trwałe	3 462,8	2 160,9	1 531,6
Aktywa obrotowe			
Zapasy	484,2	402,2	2 968,7
Należności krótkoterminowe	3 686,0	285,9	3 001,9
Inwestycje krótkoterminowe	1 439,2	3 263,4	2 702,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 835,3	5 924,1	4 617,2
Razem aktywa obrotowe	10 444,7	9 875,6	13 290,0
Aktywa razem	13 907,5	12 036,5	14 821,6

2. BILANS (Pasywa)

	31.12.2016 tys. zł	31.12.2015 tys. zł	31.12.2014 tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	164,4	164,4	164,4
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-
Udziały (akcje) własne wielkość ujemna	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 604,2	2 604,2	2 566,5
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(116,3)	-	(81,5)
Zysk (strata) netto	61,8	(116,3)	119,2
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
Razem kapitał własny	2 714,1	2 652,3	2 768,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Rezerwy na zobowiązania	963,3	1 177,0	958,0
Zobowiązania długoterminowe	5,9	92,2	274,5
Zobowiązania krótkoterminowe	10 136,8	8 017,5	10 185,3
Rozliczenia międzyokresowe	87,4	97,5	635,2
Razem zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 193,4	9 384,2	12 053,0
Pasywa razem	13 907,5	12 036,5	14 821,6

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

	01.01- 31.12.2016 tys. zł	01.01- 31.12.2015 tys. zł	01.01- 31.12.2014 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 251,0	31 475,9	18 484,7
Koszty działalności operacyjnej	19 358,9	31 388,2	18 451,8
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(2 107,9)	87,7	32,9
Pozostałe przychody operacyjne	4 068,9	66,3	461,2
Pozostałe koszty operacyjne	1 796,8	138,6	77,4
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	164,2	15,4	416,7
Przychody finansowe	13,1	5,8	21,5
Koszty finansowe	164,6	143,6	238,7
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	12,7	(122,4)	199,5
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	12,7	(122,4)	199,5
Podatek dochodowy	(49,1)	(6,1)	80,3
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia) straty	-	-	-
Zysk (strata) netto	61,8	(116,3)	119,2

4. Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do lat poprzedzających, charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016	2015	2014	2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Suma bilansowa	13 907,5	12 036,5	14 821,6	4 846,8
Przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	15 636,6	31 364,4	18 712,8	8 276,7
Wynik finansowy netto	61,8	-116,3	119,2	151,6
Zapasy	484,2	402,2	2 968,7	1 129,8
Należności z tytułu dostaw i usług	251,3	182,2	2 914,9	324,0
Kapitał własny	2 714,1	2 652,3	2 768,6	2 649,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 476,5	4 867,8	3 005,8	611,6

	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	0,5%	-0,9%	1,2%
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	2,3%	-4,3%	4,4%
Zyskowość netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	0,4%	-0,4%	0,6%
Zyskowość sprzedaży (%) : (wynik ze sprzedaży x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	-13,5%	0,3%	0,2%
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe)	1,0	1,2	1,3
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	1,0	1,2	1,0
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,1	0,4	0,3
Szybkość obrotu należności w dniach** (średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	5	18	32
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** (średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	106	46	35
Szybkość obrotu zapasów w dniach : (średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	9	20	40
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	0,8	1,2	1,8
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,2	0,2	0,2

*) bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”

**) uwzględnienia może wymagać okoliczność, że wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku - nie

***) łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy.

5. Podsumowanie przeprowadzonej analizy

Największy wpływ na kształtowanie się sytuacji finansowej i majątkowej w badanym okresie obrotowym w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego miały przede wszystkim poniższe kwestie.

- W 2016 roku relacja przychodowo - kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego uległa pogorszeniu. Obniżeniu uległy przychody ze sprzedaży oraz koszty działalności operacyjnej odpowiednio o 45,2% i 38,3%. W rezultacie, Spółka wykazała stratę ze sprzedaży w wysokości 2 107,9 tys. zł.
- Suma bilansowa wzrosła o 15,5%, głównie ze względu na zwiększenie wartości należności krótkoterminowych o 3 400,1 tys. zł po stronie aktywów, natomiast po stronie pasywów przede wszystkim w związku ze wzrostem wartości zobowiązań krótkoterminowych o 2 119,3 tys. zł.
- W badanym okresie każde 100,00 zł przychodów osiągniętych przez Spółkę generowało 13,50 zł straty brutto na sprzedaży.
- Wskaźniki płynności finansowej Spółki obniżyły się w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Na koniec 2016 roku płynność finansowa wykazała poziom uznawany za bezpieczny z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością.
- Wskaźniki rentowności kapitału własnego oraz rentowności aktywów (majątku) w odniesieniu do 2015 roku uległy poprawie, głównie na skutek wykazanego zysku netto w kwocie 61,8 tys. zł.
- Analiza zadłużenia Spółki wskazuje, iż w latach 2014-2016 średnio 20% jej majątku było sfinansowane kapitałami własnymi.
- W 2016 roku nie została spełniona tzw. „złota zasada bilansowa”, zgodnie, z którą aktywa trwałe powinny być w pełni finansowane kapitałem długookresowym, tj. kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi. Główne pozycje aktywów trwałych to długoterminowe rozliczenia międzyokresowe związane z nakładami na prace rozwojowe i w latach następnych w miarę przynoszenia korzyści ulegną zmniejszeniu co spowoduje spełnienie złotej zasady bilansowej.

Analiza sytuacji finansowej nie wskazuje na występowanie zagrożenia kontynuacji działalności w następnym okresie obrotowym lub istotne ograniczenie dotychczasowej działalności.

III. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Księgi rachunkowe Spółki były prowadzone przez DRD BUSINESS CENTER sp. z o. o. przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość. Księgi rachunkowe są przechowywane w DRD BUSINESS CENTER sp. z o. o.

Księgi rachunkowe prowadzone są na podstawie aktualnej zatwierdzonej przez Zarząd Spółki dokumentacji opisującej przyjętą politykę prowadzenia rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

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

Stosowane przez Spółkę metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w polityce rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości, a w zakresie przez nią nieuregulowanym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2016 roku.

2. Bilans

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem następującego zastrzeżenia:

W roku 2014 Spółka zawarła umowę na dostawę, montaż i uruchomienie systemu przenośników, stanowiącą kontrakt długoterminowy. Wykonanie projektu nie zostało nie zostało zakończone w terminie między innymi z powodu opóźnień dostaw sprzętu od głównego podwykonawcy.

W 2016 roku Spółka wystawiła noty księgowe z tytułu kar umownych dla swojego dostawcy za nieterminową dostawę w kwocie 244,8 tys. EURO oraz odszkodowania na podstawie art. 471 Kodeksu Cywilnego w kwocie 671,1 tys. EURO. Po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość należności i rezerw na kary umowne o łącznej wysokości 400,0 tys. EURO wyżej wymienionych noty wpłynęły na wzrost wyniku badanej jednostki o 515,9 tys. EURO (2.282,3 tys. zł). Do dnia zakończenia badania Spółka nie otrzymała zapłaty tych należności. Dostawca jest podmiotem wypłacalnym, ale kwestionuje zasadność wystawienia not i na dzień zakończenia badania spór jest na etapie negocjacji ugodowych. W związku z tym, biegły rewident nie może ocenić ryzyka i potwierdzić, że Spółka otrzyma zapłatę opisanych powyżej kwot należności.

Aktywa obrotowe Spółki na koniec 2016 roku stanowiły 75,1% majątku. Największą wartość wykazały krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów długoterminowych w kwocie 4 835,3 tys. zł (34,8% aktywów) oraz należności krótkoterminowe w kwocie 3 686,0 tys. zł (26,5% aktywów).

Dominującą pozycją pasywów Spółki były zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 10 136,8 tys. zł (72,9% pasywów), które wykazały wzrost w stosunku do 2015 roku o 26,4%.

Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku obniżył się z 22,0% w roku poprzednim do 19,5% w roku badanym. Na koniec 2016 roku kapitał własny wyniósł 2 714,1 tys. zł.

3. Rachunek zysków i strat

Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Spółkę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem zamieszczonego w poprzednim punkcie zastrzeżenia.

Przychody ze sprzedaży w 2016 roku wyniosły 17 251,0 tys. zł, wykazując tym samym spadek wartości w odniesieniu do poprzedniego roku o 45,2%. Jednocześnie o 38,3% uległy obniżeniu koszty działalności operacyjnej, stanowiąc równowartość 19 358,9 tys. zł.

Spółka odnotowała stratę ze sprzedaży w wysokości 2 107,9 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 61,8 tys. zł. Zyskowność netto sprzedaży w 2016 roku ukształtowała się na poziomie 0,4%.

4. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe, obejmujące wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez ustawę o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach sprawozdania finansowego.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie z działalności jednostki

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 Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

8. Kontynuowanie działalności gospodarczej

Zarząd Spółki we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi nic, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

9. Przestrzeganie przepisów prawa

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Spółki potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane sprawozdanie finansowe.

Raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron.

Kluczowy biegły rewident



Tomasz Nowak
Numer ewidencyjny 7465

przeprowadzający badanie w imieniu:

DGA Audyt Sp. z o.o.
ul. Towarowa 35
61-896 Poznań

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych prowadzoną
przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 380

Poznań, 31 maja 2017 roku