

O P I N I A z R A P O R T E M
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2016 r.

EZO SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą
w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 11 lok. 9

M a j 2 0 1 7

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

EZO SPÓŁKA AKCYJNA

o sprawozdaniu finansowym za 2016 r.

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego EZO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (00-508), przy Al. Jerozolimskich 11 lok. 9, na które składa się:
- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 - b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **179 984 294,80 zł**
 - c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący stratę netto w wysokości **9 900 374,00 zł**
 - d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **3 330 374,00 zł**
 - e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **26 730,91 zł**
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia

- II. Kierownik jednostki 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. Kierownik jednostki 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, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) 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.

- III. 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 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 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.

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.

- IV. Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, jednakże uwzględniając aktualną na dzień bilansowy sytuację finansową i majątkową Spółki, jak również poziom wskaźników finansowych, a w szczególności utrzymujące się od początku istnienia Spółki straty przy znikomej działalności operacyjnej, wypowiedzenie umów o dotację, wysoki poziom zadłużenia Spółki oraz brak płynności a także wydarzenia jakie nastąpiły po dniu bilansowym w maju 2017 roku tj. umorzenie postępowania sanacyjnego oraz przejęcie przez wierzycieli części przedsiębiorstwa, stwierdzamy, że założenie kontynuacji działalności jest w przypadku badanej Spółki niezasadne.

Naszym zdaniem, ze względu na wagę i skutki opisanych faktów, załączone sprawozdanie finansowe, nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2016 r. oraz wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości – dlatego nie możemy wyrazić o nim opinii pozytywnej.

- V. W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności jednostki.

Warszawa, dnia 31 maja 2017 r.



Dorota Danilczuk

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025

przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

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

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

R A P O R T
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2016 r.

EZO SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą
w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 11 lok. 9

M a j 2017

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1 Nazwa Spółki

EZO Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

1.1.2 Siedziba Spółki

00-508 Warszawa, Al. Jerozolimskie 11 lok. 9

1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Przedmiotem działalności badanej Spółki, zgodnie z KRS jest:

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

1.1.4 Pozostałe informacje

Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na koniec roku bieżącego	Stan na koniec roku ubiegłego
Kapitał (fundusz) własny	21 526 286,41	24 856 660,41
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 572 777,00	6 382 777,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	40 962 490,09	36 582 490,09
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(18 108 606,68)	(12 127 424,79)
IV. Zysk (strata) netto	(9 900 374,00)	(5 981 181,89)



Kapitał podstawowy 8.572.777,00 zł, dzieli się na 8.572.777 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2016 r.

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna	Rodzaj akcji
A	1 000 000	1 000 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
B	1 500 000	1 500 000,00	z tego 1.369.288 akcji uprzywilejowanych - każda akcja daje 2 głosy na walnym zgromadzeniu.
C	620 000	620 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
D	292 000	292 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
E	420 000	420 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
G	425 777	425 777,00	akcje nie są uprzywilejowane
I	200 000	200 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
J	800 000	800 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
F	1 125 000	1 125 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
K	2 190 000	2 190 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
Razem	8 572 777	8 572 777,00	

W 2016 r. Spółka podwyższyła kapitał akcyjny o kwotę 2.190,0 tys. zł, poprzez emisję 2.190.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd. Do dnia 4 listopada 2016 r. Zarząd był jednoosobowy – Prezesem Zarządu był Pan Arkadiusz Fenicki. Z dniem 4 listopada 2016 r. na mocy postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, odebrał Spółce zarząd własny i wyznaczył Sędziego-komisarza w osobie SSR Piotra Pełczyńskiego i zarządcę w osobie Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja SA siedzibą w (KRS 0000591282).

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

Rada Nadzorcza pracowała w składzie: Chodysz Henryk Jan, Opalski Wojciech Krzysztof, Mikulski Robert, Łytkowski Leszek, Posyniak Ryszard Kazimierz. W ciągu badanego roku ze składu Rady Nadzorczej zrezygnował Chodysz Henryk Jan. W badanym roku i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Dorota Danilczuk
 Numer w rejestrze: 12025



1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11.05.2016 r., zawartą na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EZO S.A. w restrukturyzacji z dnia 10.05.2017 r. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki oraz w siedzibie audytora w okresie od 11.05.2017 r. do 30.05.2017 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony do badania spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy obejmujące okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. było badane przez podmiot audytorski Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3699). Została wydana opinia bez zastrzeżeń z dodatkowym objaśnieniem o treści:

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2016 r. strata bilansowa za 2015 r. nie została pokryta.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2016, rachunek



przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki EZO SA w restrukturyzacji zostało podpisane przez Pana Arkadiusza Fenickiego, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu do dnia 04.11.2016 r.

Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja SA ustanowiony Zarządcą Spółki w postępowaniu restrukturyzacyjnym (sanacyjnym) pełniący funkcję kierownika jednostki w myśl ustawy o rachunkowości odmówił złożenia podpisu pod sprawozdaniem finansowym za rok 2016 z uwagi na to, że Zarządca dopiero od 04.11.2016 r. i w okresie do 03.11.2016 r. nie miał wpływu na prowadzenie spraw Spółki.

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

Pan Arkadiusz Fenicki, pełniący funkcję Prezesa Zarządu do dnia 04.11.2016 r. złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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

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



2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

2.1. Bilans

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
			udziału		udziału		udziału	2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	164 036,0	91,1	168 291,9	96,9	114 752,4	92,4	(4 255,9)	97,5	49 283,6	142,9
I.	Wartości niematerialne i prawne	682,0	0,4	1 119,5	0,6	1 460,1	1,2	(437,4)	60,9	(778,0)	46,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	147 629,1	82,0	156 710,8	90,2	104 560,8	84,2	(9 081,7)	94,2	43 068,3	141,2
III.	Należności długoterminowe	8,6	0,0	8,6	0,0	26,6	0,0	0,0	100,0	(18,0)	32,3
IV.	Inwestycje długoterminowe	14 080,0	7,8	9 220,0	5,3	7 832,2	6,3	4 860,0	152,7	6 247,8	179,8
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 636,3	0,9	1 233,0	0,7	872,8	0,7	403,2	132,7	763,5	187,5
B.	Aktywa obrotowe	15 948,3	8,9	5 368,0	3,1	9 460,4	7,6	10 580,2	297,1	6 487,9	168,6
I.	Zapasy	487,8	0,3	487,8	0,3	0,0	0,0	0,0	100,0	487,8	0,0
II.	Należności krótkoterminowe	14 851,7	8,3	4 724,9	2,7	3 509,4	2,8	10 126,8	314,3	11 342,3	423,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	446,9	0,2	49,4	0,0	5 365,8	4,3	397,5	904,5	(4 918,9)	8,3
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	161,8	0,1	105,9	0,1	585,2	0,5	56,0	152,9	(423,3)	27,7
Aktywa razem		179 984,3	100,0	173 660,0	100,0	124 212,8	100,0	6 324,3	103,6	55 771,5	144,9

Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
			udziału		udziału		udziału	2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	21 526,3	12,0	24 856,7	14,3	1 890,9	1,5	(3 330,4)	86,6	19 635,4	1 138,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 572,8	4,8	6 382,8	3,7	4 257,8	3,4	2 190,0	134,3	4 315,0	201,3
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	40 962,5	22,8	36 582,5	21,1	9 760,6	7,9	4 380,0	112,0	31 201,9	419,7
III.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(18 108,6)	(10,1)	(12 127,4)	(7,0)	(6 651,0)	(5,4)	(5 981,2)	149,3	(11 457,6)	272,3
IV.	Zysk (strata) netto	(9 900,4)	(5,5)	(5 981,2)	(3,4)	(5 476,4)	(4,4)	(3 919,2)	165,5	(4 423,9)	180,8
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	158 458,0	88,0	148 803,3	85,7	122 321,9	98,5	9 654,7	106,5	36 136,1	129,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	28,6	0,0	1,6	0,0	16,6	0,0	27,0	1 777,5	12,1	172,8
II.	Zobowiązania długoterminowe	18 462,6	10,3	89 430,0	51,5	74 807,0	60,2	(70 967,3)	20,6	(56 344,4)	24,7
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	79 859,2	44,4	5 982,5	3,4	1 940,3	1,6	73 876,7	1 334,9	77 918,8	4 115,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	60 107,6	33,4	53 389,3	30,7	45 558,0	36,7	6 718,3	112,6	14 549,6	131,9
Pasywa razem		179 984,3	100,0	173 660,0	100,0	124 212,8	100,0	6 324,3	103,6	55 771,5	144,9

Wartość majątku jednostki zwiększyła się w stosunku do roku ubiegłego o 6.324,3 tys. zł (3,6%). Zwiększeniu uległy głównie inwestycje długoterminowe (+4.860,0 tys. zł tj. 52,7% w stosunku do roku ubiegłego) co jest odzwierciedleniem podwyższenia kapitału w spółce zależnej oraz należności krótkoterminowe (+10.126,8 tys. zł tj. ponad trzykrotnie w stosunku do roku ubiegłego) przy jednoczesnym zmniejszeniu rzeczowych aktywów trwałych (-9.081,7 tys. zł tj. 5,8% w stosunku do roku ubiegłego) – spółka w celu utrzymania płynności na wystarczającym poziomie sprzedaje środki trwałe. Mimo podwyższenia kapitału podstawowego zmniejszyły się kapitały własne Spółki, ich udział w finansowaniu majątku Spółki zmniejszył się z 14,3% w 2015 r. do 12,0% w roku badanym. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 9.654,7 tys. zł (6,5%) w stosunku do roku ubiegłego. Na skutek przybliżenia terminu wykupu obligacji zmieniła się istotnie struktura zobowiązań – zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 70.967,3 tys. zł natomiast zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 73.876,7 tys. zł. Rozliczenie ostatniego etapu dotacji na realizowane inwestycje wpłynęło na zwiększenie rozliczeń międzyokresowych przychodów.

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

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	145,5	1,9	207,6	65,7	116,3	48,7	(62,2)	70,1	29,1	125,0
2.	Koszt własny sprzedaży	3 907,0	22,3	2 965,3	47,1	3 556,6	62,2	941,7	131,8	350,4	109,9
3.	Wynik na sprzedaży	(3 761,5)		(2 757,6)		(3 440,3)		(1 003,9)	136,4	(321,3)	109,3
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	7 353,4	96,3	66,5	21,0	46,3	19,4	7 286,9	11 059,8	7 307,1	15 889,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	9 487,5	54,1	115,8	1,8	16,2	0,3	9 371,6	8 190,4	9 471,2	58 453,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(2 134,0)		(49,3)		30,0		(2 084,7)	4 324,5	(2 164,1)	(7 102,3)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(5 895,6)		(2 807,0)		(3 410,2)		(3 088,6)	210,0	(2 485,4)	172,9
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	138,0	1,8	42,1	13,3	76,1	31,9	95,9	328,1	61,9	181,3
2.	Koszty finansowe	4 142,8	23,6	3 216,3	51,1	2 142,3	37,5	926,5	128,8	2 000,5	193,4
3.	Wynik na działalności finansowej	(4 004,8)		(3 174,2)		(2 066,2)		(830,6)	126,2	(1 938,6)	193,8
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	(9 900,4)		(5 981,2)		(5 476,4)		(3 919,2)	165,5	(4 423,9)	180,8
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	0,0		0,0		0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	(9 900,4)		(5 981,2)		(5 476,4)		(3 919,2)	165,5	(4 423,9)	180,8
Przychody ogółem		7 636,9	100,0	316,2	100,0	238,7	100,0	7 320,7	2 415,4	7 398,2	3 199,3
Koszty ogółem		17 537,2	100,0	6 297,4	100,0	5 715,1	100,0	11 239,9	278,5	11 822,1	306,9

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym straty bilansowej w wysokości 9.900,4 tys. zł, większej niż w ubiegłym roku o 3.919,2 tys. zł. W badanym roku zwiększyły się łączne przychody o 7.320,7 tys. zł głównie na skutek rozliczenia dotacji na kwotę 7.353,4 tys. zł. Jednocześnie koszty ogółem zwiększyły się o 11.239,9, tys. zł, z czego największą pozycję stanowi strata na sprzedaży środków trwałych (9.461,1 tys. zł). Wszystkie segmenty działalności Spółki przyniosły stratę. Działalność operacyjna w 2016 r., podobnie jak w latach ubiegłych była znikoma,

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
				2016	2015	2014
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-5,5	-3,4	-4,4
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-129,8	-1891,6	-2294,3
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-46,0	-24,1	-289,6
4	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,2	0,9	4,9
5	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,0	0,0	2,8
6	Stopa zadłużenia $\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{Suma pasywów}}$	wskaźnik malejący	procent	88,0	85,7	98,5

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

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych spowodował, że zmniejszyły się wskaźniki płynności, wskaźnik płynności III stopnia ukształtował się w wysokościach bliskich zeru, co oznacza, że Spółka nie jest w stanie regulować swoich zobowiązań.

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

Dodatkowo w październiku 2016 r. Spółka otrzymała z PARP wypowiedzenie umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-039/09-00 (projekt Pionki) oraz umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00 (projekt Starachowice) ze skutkiem natychmiastowym oraz wezwanie do zwrotu dofinansowania w łącznej wysokości 67.391,6 tys. zł wraz z odsetkami jak od zaległości podatkowych (wartość odsetek na dzień bilansowy wynosi: 10.505,5 tys. zł). Spółka nie wykazała otrzymanych dotacji (ani odsetek) jako zobowiązania, ponieważ jej zdaniem wypowiedzenie umowy o dofinansowanie oraz żądanie zwrotu dofinansowania było nienależne i dokonane z naruszeniem prawa. W związku z powyższym Spółka podjęła kroki prawne w celu ochrony swoich interesów, tj. wniosła pozew do sądu o ustalenie nieważności

wypowiedzenia umowy o dofinansowanie wraz z wnioskami o zabezpieczenie roszczeń powoda. Do dnia zakończenia badania sprawa nie została zakończona. W przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sporu, Spółka nie zdoła zaspokoić powstałych zobowiązań.

Ponadto w dniu 9 maja 2017 r. Sąd wydał decyzję o umorzeniu postępowania sanacyjnego z uwagi na fakt iż plan restrukturyzacji nie jest przez Spółkę realizowany. W uzasadnieniu Sąd stwierdził, że Spółka utraciła definitywnie zdolność do bieżącego zaspokajania kosztów postępowania i zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego, oraz zobowiązań, które nie mogą zostać objęte układem.

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, jednakże uwzględniając aktualną na dzień bilansowy sytuację finansową i majątkową Spółki, jak również poziom wskaźników finansowych, a w szczególności utrzymujące się od początku istnienia Spółki straty przy znikomej działalności operacyjnej, wypowiedzenie umów o dotację, wysoki poziom zadłużenia Spółki oraz brak płynności a także wydarzenia jakie nastąpiły po dniu bilansowym, stwierdzamy, że założenie kontynuacji działalności jest w przypadku badanej Spółki niezasadne.



3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

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

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

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

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

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

3.2 Rachunek przepływów pieniężnych

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

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 3.330,4 tys. zł zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.4 Informacja dodatkowa.

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



3.5 Sprawozdanie z działalności jednostki.

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

3.6 Naruszenie przepisów prawa.

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

3.7 Zdarzenia po dacie bilansu.

W dniu 9 maja 2017 r. Sąd wydał decyzję o umorzeniu postępowania sanacyjnego z uwagi na fakt iż plan restrukturyzacji nie jest przez Spółkę realizowany. W uzasadnieniu Sąd stwierdził, że Spółka utraciła definitywnie zdolność do bieżącego zaspokajania kosztów postępowania i zobowiązań powstałych po otwarciu postępowania sanacyjnego, oraz zobowiązań, które nie mogą zostać objęte układem.

Porozumieniem z dnia 15 maja 2017 r. obligatariusze Spółki przejęli na własność przedmiot zastawu rejestrowego pod poz. 2473013 a obejmującą zorganizowaną część przedsiębiorstwa w skład której wchodzi majątek ruchomy oraz prawa własności przemysłowej przysługujące Spółce, pracownicy (14 osób) oraz część zobowiązań wynikających z zawartych umów.

3.8 Informacja o opinii.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię negatywną.

Uzasadnienie opinii negatywnej:

„Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, jednakże uwzględniając aktualną na dzień bilansowy sytuację finansową i majątkową Spółki, jak również poziom wskaźników finansowych, a w szczególności utrzymujące się od początku istnienia Spółki straty przy znikomej działalności operacyjnej, wypowiedzenie umów o dotację, wysoki poziom zadłużenia Spółki oraz brak płynności a także wydarzenia jakie nastąpiły po dniu bilansowym w maju 2017 roku tj. umorzenie postępowania sanacyjnego oraz przejęcie przez wierzycieli części przedsiębiorstwa, stwierdzamy, że założenie kontynuacji działalności jest w przypadku badanej Spółki niezasadne.”

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta oraz spis treści i załączniki.

Warszawa, dnia 31 maja 2017 r.



Dorota Danilczuk

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

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

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

SPIS TREŚCI

1.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	1
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	1
1.1.1	Nazwa Spółki	1
1.1.2	Siedziba Spółki	1
1.1.3	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	1
1.1.4	Pozostałe informacje	1
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	2
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	2
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	3
2.	CZEŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	5
2.1.	Bilans	5
2.2.	Rachunek zysków i strat	6
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
3.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2	Rachunek przepływów pieniężnych	9
3.3	Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
3.4	Informacja dodatkowa.	9
3.5	Sprawozdanie z działalności jednostki.	10
3.6	Naruszenie przepisów prawa.	10
3.7	Zdarzenia po dacie bilansu.	10
3.8	Informacja o opinii.	10
	SPIS TREŚCI	12

Załączniki:

1. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r.
2. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
3. Rachunek przepływów pieniężnych
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia
7. Sprawozdanie z działalności jednostki