

Załącznik nr 5

Uzupełnienie sprawozdania z działalności Grupy za 2017r.

- 1) Objaśnienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych zawartych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz omówienie czynników i zdarzeń, które miały znaczący wpływ na działalność i sprawozdanie finansowe, w tym osiągnięte zyski i poniesione straty (zgodnie z §91 ust. 5 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r.) spółka uzupełnia o poniższe dane:

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej				
Rentowność		31.12.2017		31.12.2016
Rentowność majątku	Całkowity dochód ogółem / aktywa	-1,3	%	-3,0
Rentowność sprzedaży netto	Całkowity dochód ogółem / sprzedaż usług i towarów	-1,1	%	-1,4
Rentowność sprzedaży brutto	Całkowity dochód ogółem / sprzed. produktów i towarów	1,3	%	1,8
Rentowność kapitału własnego	Całkowity dochód ogółem / kapitał własny	-3,3	%	-3,9
Zadłużenie		31.12.2017		31.12.2016
Pokrycie majątku zobowiąz.	Zobowiązania / majątek	60,7	%	21,9
Płynność		31.12.2017		31.12.2016
I stopnia	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterm.	1,5		3,7
II stopnia	Majątek obrot. (bez zapasów) / zobowiąz. krótkotermin.	1,5		3,7
III stopnia	Śr. Pien. i pap. wart. do obrotu / zobowiąz. krótkoterm.	0,2		2,5
Trwałość finansowania	Kap. wł., rezerwy i zob. długoterm. / pasywa	44,9		79,8
Efektywność		31.12.2017		31.12.2016
Rotacja należności	Należności z dostaw i usług *360 / sprzedaż usług i towarów	154,0	dni	24,1
Rotacja zobowiązań	Zobowiązania *360 / koszty sprzed usł i towar.	85,5	dni	17,9
Rotacja zapasów	Zapasy *360 / koszty sprzedaży usług i towarów	0	dni	0

Analizując sytuację finansową spółki w porównaniu do roku poprzedniego należy zwrócić uwagę na pogorszenie poziomu wszystkich kluczowych wskaźników. Jest to spowodowane głównie ujemnym poziomem dochodu całkowitego, który powoduje ujemny poziom wskaźników rentowności, a także pośrednio wpływa na wskaźniki płynności, których poziom uległ znacznemu pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Z uwagi jednak na fakt, iż na przestrzeni ostatnich lat spółka wygenerowała znaczące nadwyżki wolnych środków pieniężnych, pomimo odnotowanego znacznego pogorszenia wskaźników płynności ich poziom nadal można uznać za zadawalający – szczególnie poziom wskaźnika płynności szybkiej, będący nadal na poziomie uznawanym powszechnie za zadawalający. Główną przyczyną takiego stanu (ujemnej rentowności, pogorszenia kluczowych wskaźników oceny kondycji finansowej) były straty odnotowane na jednym z kontraktów, które pomimo zadawalającej rentowności pozostałych kontraktów realizowanych w Spółce nie pozwoliły na utrzymanie dodatniego poziomu rentowności działalności Spółki. Ponadto, na poziom wyniku analizowanego okresu bieżącego roku wpływ miały także:

- wzrost kosztów finansowania zewnętrznego w związku ze znaczącym spadkiem poziomu środków własnych niezbędnych dla zapewnienia odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego.
- wysoki poziom ujemnych różnic kursowych wynikający przede wszystkim z wyceny bilansowej walut obcych.

Najważniejsze zmiany w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy, w stosunku do stanu na 31.12.2016:

- wzrost poziomu rzeczowych aktywów trwałych związanych z zakupami nowych środków trwałych. W szczególności, w miesiącu lutym 2017 jednostka dominująca podpisała umowę o wartości 627 000 EUR (2 701 366,80 zł.), dotyczącą leasingu dwóch maszyn sterowanych numerycznie (frezarka i tokarka).

- b) wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego, związany z przejściowymi różnicami pomiędzy wynikiem bilansowym a podatkowym.
 - c) wzrost poziomu pozostałych aktywów finansowych, związany z wystawieniem nowych gwarancji na rzecz kontrahentów podmiotu dominującego, zabezpieczonych częściowo depozytem pieniężnym.
 - d) wzrost poziomu należności związany ze sływem większości należności do końca roku poprzedniego, przy jednoczesnym fakturowaniu należności roku bieżącego w ostatnim miesiącu kwartału, przy jednoczesnym wzroście poziomu zobowiązań wynikającym z tego samego powodu.
 - e) wzrost poziomu rozliczeń międzyokresowych czynnych związany głównie z wyceną kontraktów.
 - f) wzrost poziomu pozostałych zobowiązań finansowych związany z zawarciem nowych umów leasingowych.
 - g) wzrost poziomu kredytu w rachunku bieżącym wynikający z większego jego wykorzystania.
 - h) udzielenie jednostce dominującej przez Akcjonariusza pożyczki na finansowanie bieżącej działalności (wykazanej w pozycji krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe bilansu).
 - i) znaczący spadek środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych, wynikający z zaangażowania wolnych uprzednio środków w mniej płynne aktywa (należności, majątek trwały, kapitał obrotowy niezbędny dla realizacji kontraktów).
- 2) Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego skorygowane zostało analogicznie jak w przypadku jego uszczegółowienia w raporcie rocznym za 2017r. i stanowi załącznik nr 2 do raportu.
- 3) §91 ust. 6 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r., dotyczący informacji o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacji o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem- nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem został przez spółkę uszczegółowiony o następujące dane:

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży według siedziby kraju realizacji usługi:		Udział w przychodach			
w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:	37 158	33 312	64%	63%	
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	35 959	12 316	62%	23%	
Pozostała sprzedaż	930	223	2%	0%	
Badania i analizy techniczne	265	268	0%	1%	
Budownictwo infastrukturalne	4	20 505	0%	39%	
Sprzedaż poza Polskę, w tym:	20 514	19 692	36%	37%	
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Niemcy)	11 075	19 692	19%	37%	
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Islandia)	9 439	0	16%	0%	
Razem	57 672	53 004	100%	100%	

Informacja o klientach powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	
Babcock Borsig Stainmuller GmbH	0	11 364	0%	21%	
Polimex Energetyka sp z o.o	20 625	671	36%	1%	
BA Glass sp. z o.o.	0	16 928	0%	32%	
Beck and Pollizer sp z .o.	9 439	0	16%	0%	
E003B7 sp z o.o.	6 981	0	12%	0%	
Razem	37 045	28 963	64%	55%	

Pomiędzy Spółką (Grupą), a wymienionymi w tabeli klientami powyżej 10 % przychodów ze sprzedaży nie występują powiązania formalne.

Grupa nie jest uzależniona od dostawców, zaś jej działalność ma charakter usługowy, wykonywana jest siłami własnymi rozumianymi jako pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę oraz spawacze i monterzy prowadzący jednoosobowe działalności gospodarcze. Usługi wykonywane są z materiałów powierzonych. Zaopatrzenie w materiały pomocnicze realizowane jest u różnych sprawdzonych dostawców krajowych przy zastosowaniu zasad: wysoka jakość materiałów spełniających określone normy, atesty, terminowość dostaw, akceptowalne ceny.

Ponadto, w przypadku Beck and Pollizer Sp z .o. o. za 2017r. i Babcock Borsig Stainmuller GmbH za 2016r. nastąpiła zmiana w stosunku do noty 1. Do przedmiotowej noty w tym zakresie wykonano erratę, która stanowi załącznik nr 4 do raportu.

4) Zapisy §91 ust. 6 pkt 21 ww. Rozporządzenia wymagają od spółki przedstawienia danych o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Uszczegółwiamy zatem przedstawione w raporcie dane. Kwoty netto wynagrodzenia należnego auditorowi (wynikającego z podpisanej z nim umowy) dotyczącego roku 2017 z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- 7 000 zł, wynagrodzenie należne za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego roku 2017
- 5 500 zł wynagrodzenie należne za przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego roku 2017

Łączne wynagrodzenie należne auditorowi z tytułu badania i przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017, wynikające z podpisanych umów (wypłacane częściowo w roku 2017, częściowo w roku 2018) wynosi:

w tys. PLN	netto		brutto	
	2017 rok	2016 rok	2017 rok	2016 rok
badanie rocznego sprawozdania jednostkowego	10 000	12 300	11 000	13 530
przegląd półroczny jednostkowego sprawozdania finansowego	7 000	8 610		0
badanie rocznego sprawozdania skonsolidowanego	7 000	8 610	7 000	8 610
przegląd półroczny skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5 500	6 765		0
badanie sprawozdania finansowego jednostki zależnej			8 000	9 840
razem	29 500	36 285	26 000	31 980

Uwaga: koszt badania sprawozdania finansowego jednostki zależnej poniesiony przez tą jednostkę zależną.