

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
GKS GieKSa Katowice Spółka Akcyjna
W KATOWICACH**

**Z OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2017,
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK
OBROTOWY 2017,
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017,
SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2017
ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY NETTO
ZA ROK OBROTOWY 2017.**

Katowice, 2018r.

Działając na podstawie art. 382 §3 kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 2 lit. a, b, c Statutu Spółki GKS GieKSa Katowice S.A. w Katowicach Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie:

1. sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **7.907.327,94 zł**,
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazujące całkowitą stratę netto w wysokości **3.646.481,04 zł**,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **646.481,04 zł**,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **576.764,88 zł**,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,
2. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017,
3. wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2017.

Rada Nadzorcza przed dokonaniem badania sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki spotkała się z biegłym rewidentem, celem zapoznania się z wynikami badań przedstawionych w opinii i raporcie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego, które zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Pana Marcina Bieniasa wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11254 reprezentującym Firmę DB AUDYT Sp. z o. o. 40-203 Katowice Al. Roździeńskiego 188 C wpisaną do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych rewidentów pod numerem 3254.

I. Ocena sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017.

W wyniku przeprowadzonego badania Rada Nadzorcza stwierdza co następuje:

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **7.907.327,94 zł**.

AKTYWA	2015r.	2016r.	2017r.	Dynamika 2016/2015 %	Dynamika 2017/2016 %
Aktywa trwale długoterminowe	4.456.407,26	5.600.427,11	5.586.105,79	125,7	99,7
Inne wartości niematerialne	4.251.671,56	4.238.694,27	4.251.054,30	99,7	100,3
Rzeczowe aktywa trwałe	204.735,70	174.532,84	147.851,49	85,2	84,7
Długoterminowe aktywa finansowe	0	1.187.200,00	1.187.200,00	-	100
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	489.170,12	591.237,52	2.321.222,15	120,9	392,6
Zapasy	5.586,12	0	0	-	-
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	335.363,40	568.140,51	1.721.360,26	169,4	303
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0,0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	148.220,60	23.097,01	599.861,89	15,6	2597,1
Aktywa razem	4.945.577,38	6.191.664,63	7.907.327,94	125,2	127,7

PASYWA	2015r.	2016r.	2017r.	Dynamika 2016/2015%	Dynamika 2017/2016 %
Kapitał własny	-3.232.644,79	3.404.572,87	2.758.091,83	105,3	75,7
Zysk (strata) netto	- 6.649.615,35	- 4.638.933,98	- 3.646.481,04	69,8	78,6
Zobowiązania długoterminowe	500.000,00	500.000,00	1.300.000,00	100	260
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0	0,00	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	1.212.932,59	2.287.091,76	3.849.236,11	168,3	138,2
Rezerwy	0,00	0,00	0,00	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0	0,00	0,00	0,0	-
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1.199.288,75	2.243.365,73	3.159.943,66	187,1	140,1
Pasywa razem	4.945.577,38	6.191.664,63	7.907.327,94	125,2	127,7

W majątku Spółki główną pozycję stanowią inne wartości niematerialne – 76,1% w aktywach trwałych długoterminowych – ich udział uległ zwiększeniu w stosunku do roku 2016 (100,3%). Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem kształtuje się na poziomie 70,6% i jest on jednak niższy w porównaniu z rokiem poprzednim (w 2016 r. - 90,4%), natomiast stan aktywów obrotowych kształtuje się na poziomie 29,4% i jest wyższy w stosunku do roku 2016 (9,5%) Długoterminowe aktywa finansowe wynoszą na dzień 31.12.2017r. 1.187.200,00 zł i nie zmieniły się od roku 2016, i wynikają z powołania w 2016 roku spółki zależnej Klub Hokejowy GKS Katowice S.A. Z kapitałem 1.000.000,00zł - gdzie 100% udziałów posiada GKS GieKSa Katowice S.A., oraz zakupu w 2016 roku w kwocie 187.200,00zł akcji Polskiej Ligi Piłki Siatkowej jako wynik udziału w rozgrywkach Plus Ligii, nowo powołanej w roku 2016 sekcji piłki siatkowej męskiej.

Wśród aktywów trwałych spadek zanotowały rzeczowe aktywa trwałe o -15,3% w stosunku do roku 2016 – spadek z kwoty 174.532,84 zł do kwoty 147.851,49 zł.

Wartość aktywów obrotowych natomiast wzrosła o 292,6% w porównaniu z rokiem poprzednim, a główną pozycją mającą wpływ na taki stan rzeczy było zwiększenie się wartości należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych (wzrost o 1.153.219,75 zł) oraz wzrost środków pieniężnych w porównaniu z rokiem 2016 o 576.764,88 zł.

W strukturze pasywów zanotowano spadek wartości kapitału własnego z (+) 3.405 tys. zł na koniec 2016 roku do (+) 2.758 tys. zł na koniec 2017 roku. Kapitał zapasowy w 2017 r. wzrósł 2.006.714,06 zł w 2016 roku do 3.006.714,06 zł na koniec 2017 roku.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 160% w stosunku do roku 2016 tj. o kwotę 800.000,00 zł i wynikają z zaciągniętej pożyczki. Spłata tej kwoty przypada na dzień 31 marca 2019r.

W analizowanym okresie wartość zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do roku poprzedniego zwiększyła się o 38,2%. Wynika to głównie ze wzrostu wartości krótkoterminowych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych z wartości 2.243.365,73 zł w roku 2016 do kwoty 3.159.943,66 zł na koniec 2017 roku. Pozycja krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wykazuje kwotę 600.000,00 zł; na koniec roku 2016 wynosiła 0. Kwota ta wynika z zaciągniętych w 2017 roku pożyczek, których spłata przypada na marzec 2018 (100.000,- zł) i na czerwiec 2018 (500.000,- zł).

Dynamika zmian majątku i źródeł jego finansowania wskazuje na znaczne zwiększenie sumy bilansowej o 27,7%.

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazujące całkowitą stratę netto w wysokości **3.646.481,04 zł**.

Rachunek zysków i strat	2015	2016	2017	Dynamika 2016/2015%	Dynamika 2017/2016 %
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2.304.676,75	3.409.403,40	4.883.991,26	147,9	143,2
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5.327.118,18	8.948.541,43	13.175.910,67	168	147,2
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	- 3.022.441,43	- 5.539.138,03	- 8.291.919,41	183,3	149,7
E. Koszty ogólnego zarządu	2.369.037,88	1.749.221,04	2.570.126,53	73,8	146,9
F. Pozostałe przychody	430.111,70	3.684.161,35	7.761.897,31	856,6	210,7
G. Pozostałe koszty	1.207.029,96	973.080,75	473.383,91	80,6	48,6
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	- 6.168.397,57	- 4.577.278,47	- 3.573.532,54	74,2	78,1
I. Przychody finansowe	137.868,54	169,76	3.856,64	0,1	2271,8
J. Koszty finansowe	619.086,32	61.825,27	76.805,14	10	124,2
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	- 6.646.615,35	- 4.638.933,98	- 3.646.481,04	69,8	78,6
L. Podatek dochodowy	0	0,00	0,00	-	-
Ł. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	- 6.646.615,35	- 4.638.933,98	- 3.646.481,04	69,8	78,6
M. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	-	-
N. Zysk/strata netto za rok obrotowy (Ł+M)	- 6.646.615,35	- 4.638.933,98	- 3.646.481,04	69,8	78,6

W omawianym okresie nastąpił znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży o 43,2% w stosunku do roku 2016, ale również jeszcze większy wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 47,2%. Taki wzrost przychodów w kontraście do jeszcze większego wzrostu kosztów, spowodował, że Spółka wygenerowała większą stratę brutto ze sprzedaży w wysokości – 8.291.919,41 zł tj. o 49,7% większą w porównaniu do roku poprzedniego.

Głównymi pozycjami przychodów w Spółce w roku 2017 są przychód netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (4.883.991,26 zł) oraz pozostałe przychody (7.761.897,31 zł), natomiast przychody finansowe stanowią niewielki udział w przychodach ogółem i wynoszą za 2017 rok 3.856,64 zł. Widoczny jest znaczny wzrost wartości pozostałych przychodów o 110,7% w stosunku do roku 2016. Pozycja pozostałe przychody obejmuje w 2017 roku następujące pozycje:

- sprzedaż składników aktywów trwałych - 300,00 zł
- wynajem pomieszczeń - 124.262,36 zł
- odszkodowania - 53.769,50 zł
- dotacje - 6.060.000,00 zł
- składki członkowskie - 135.421,00 zł
- otrzymane darowizny - 1.362.931,65 zł
- spisane zobowiązania - 11.159,89 zł
- pozostałe - 14.052,91 zł

W kosztach działalności operacyjnej Spółki, głównymi pozycjami są koszty świadczeń

pracowniczych, koszty usług obcych oraz ogólnego zarządu i pozostałe koszty, których wartość znacznie wzrosła w stosunku do roku 2016. Koszty ogólnego zarządu w analizowanym okresie zwiększyły się o 46,9 % w stosunku do roku 2016, natomiast wartość pozostałych kosztów w tym okresie zmniejszyła się o 51,4%.

Strata brutto wygenerowana przez Spółkę w 2017 roku wyniosła – 3.646.481,04 zł i jest mniejsza o 21,4% w porównaniu z rokiem 2016.

Na koniec roku 2017 Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości – 3.646.481,04 zł – spadek o 21,4% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **646.481,04 zł.**

Na dzień 31.12.2017 r. kapitał własny Spółki wyniósł (+) 2.758.091,83 zł tj. o 646.481,04 zł mniej w porównaniu z zakończeniem roku 2016 (+) 3.404.572,87 zł.

d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **576.764,88 zł.**

Przepływy środków pieniężnych	2017	2016
środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 8.925.406,86	- 3.725.045,46
środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-942.855,64	-1.373.635,83
środki pieniężne netto z działalności finansowej	10.445.027,38	4.973.557,70
Zmiana stanu środków pieniężnych	576.764,88	-125.123,59

W 2017r. Spółka osiągnęła dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 10.445.027,38 zł., natomiast z działalności operacyjnej i z działalności inwestycyjnej uzyskała ujemne przepływy środków pieniężnych w wysokości odpowiednio: -8.925.406,86 i -942.855,64 zł. Nastąpiło zwiększenie środków pieniężnych w stosunku do stanu na początek roku 2017 – wzrost do kwoty 576.764,88 zł.

Analiza wskaźnikowa [w %]

Wskaźniki rentowności	wyliczenie	2017	2016
Rentowności majątku (ROA)	Zysk (strata) netto / aktywa	-46,1	-74,9
Rentowność kapitału (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	-132,2	-136,3
Rentowność brutto	Zysk brutto / sprzedaż netto	-169,8	-162,5
Rentowność netto (ROS)	Zysk netto / sprzedaż netto	-74,7	-136,1

Wszystkie wyżej obliczone wskaźniki rentowności wykazują ujemną wartość. Zaprezentowane wskaźniki wskazują na niewielką poprawę wyników spółki w porównaniu do roku poprzedniego – z wyjątkiem rentowności brutto, którego wartość jeszcze bardziej spadła w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności informują o zyskowności Spółki. We wskaźnikach tych zysk netto odnoszony jest do odpowiednich pozycji bilansu i rachunku zysku i strat. Wskaźnik ten wykazuje na przykład jaki zysk generuje kapitał własny, jaki majątek trwały a jaki każda złotówka sprzedanych produktów. Generalnie im wyższy dany wskaźnik rentowności tym lepsza sytuacja finansowa Spółki. Rentowność jednostki wskazuje obiektywnie na kondycję finansową jednostki.

Prawie wszystkie wskaźniki rentowności Spółki w 2017 roku poprawiły się w stosunku do roku

2016 ale nadal utrzymują się na niskim poziomie co wskazuje na niekorzystną sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki i zagrożenie dalszej kontynuacji działalności.

Wskaźniki płynności	wyliczenie	2017	2016	Norma
Wskaźnik płynności I	Aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,26	1,2 – 2,0
Wskaźnik płynności II	Aktywa obrotowe ogółem – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,26	1,0 – 1,2
Wskaźnik płynności III	Inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,16	0,01	0,1-0,2

Wskaźniki płynności są podstawowym miernikiem sytuacji płatniczej Spółki i świadczą o możliwości spłacenia zobowiązań bieżących poprzez upłynnienie całego majątku obrotowego. Za optymalną wartość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się poziom 1,2 – 2,0. Spółka generalnie, osiąga bardzo niską wartość wskaźnika płynności bieżącej - nieznacznie lepszą niż w roku poprzednim. Świadczy to o tym, że Spółka ma duże trudności płatnicze.

Wskaźnik płynności szybkiej nie mniejszy od 1 jest uważany za satysfakcjonujący. Pożądana jego wielkość mieści się w przedziale 1-1,2, co oznacza, że podmiot może bez trudu spłacać swoje zobowiązania. Spółka w całym analizowanym okresie, osiągała bardzo niskie wartości tego wskaźnika nie mieszczące się we wskazanym przedziale. Na uwagę zasługuje fakt, że oba wskaźniki wykazują podobne wielkości, co spowodowane jest brakiem zapasów w strukturze majątku obrotowego Spółki.

Wskaźnik płynności gotówkowej informuje o tym, jaka część zobowiązań bieżących może być uregulowana bez zwłoki, gdyby stały się one wymagalne w danym momencie. Środki pieniężne powinny stanowić co najmniej 16-20% zobowiązań bieżących, żeby podmiot był zdolny do ich sprawnego regulowania. Spółka na koniec 2017 roku uzyskała wyższy poziom tego wskaźnika, (0,16), który mieści się w zakładanej normie pozwala mieć nadzieję na uzyskanie przez spółkę płynności finansowej.

Wszystkie w/w wskaźniki płynności w 2017 roku wskazują na nieterminowość regulowania należności i zobowiązań oraz na ogromne trudności płatnicze w Spółce.

	Wskaźniki		2015	2016	2017
1.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym kapitały własny aktywa trwałe	procent	-72,5	60,8	49,4
2.	Trwałość struktury finansowania Kapitał własny Suma bilansowa	procent	-65,4	55	34,9
3.	Ogólny poziom zadłużenia zobowiązania Suma bilansowa	procent	34,6	45	65,1

Zaprezentowane wyżej wskaźniki uwzględniające kapitał własny Spółki w 2017 roku są dodatnie. Wynika to z tego, że Spółka, na skutek zwiększenia kapitału podstawowego Spółki w latach 2015-2017 o łączną kwotę 19.700.000,00 zł, ma dodatnią wartość kapitału własnego. Kapitał własny finansuje w 49,4% majątek trwały, natomiast udział kapitałów własnych w strukturze pasywów wynosi 34,9%. Zobowiązania stanowią 65,1% sumy aktywów Spółki. Parametry tych wskaźników uległy pogorszeniu w stosunku do roku 2016.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno-finansowej oraz wyniki badania

należy stwierdzić, że większość wskaźników, pogorszyła swoją wartość (z wyjątkiem trzech wskaźników rentowności), w stosunku do roku 2016.

Zasadniczy wpływ na poprawę wartości niektórych wskaźników i parametrów ekonomicznych miało zwiększenie kapitału podstawowego Spółki w latach 2015-2017 o kwotę 19.700.000,00 zł. Mimo tego, i dodatniej wartości kapitałów własnych Spółka po raz kolejny wygenerowała stratę netto w wysokości – 3.646.481,04 zł. Natomiast wielkość straty jest mniejsza w stosunku do poprzedniego roku obrachunkowego (spadek o 21,4%), w którym wynosiła 4.638.933,98 zł.

Informacja dodatkowa.

Wykazane w informacji dodatkowej dane opisowe charakteryzują prowadzoną działalność operacyjną i finansową Jednostki. Zamieszczone dane liczbowe wynikają z ksiąg rachunkowych i charakteryzują zdarzenia gospodarcze, które wystąpiły w jednostce. Zakres danych zawartych w informacji dodatkowej w ocenie ogólnej odpowiada wymogom określonym załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Dane zawarte w informacji dodatkowej są zgodne z księgami rachunkowymi i z badanym sprawozdaniem finansowym.

Rachunek przepływów pieniężnych odpowiada wymogom określonym załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Dane zawarte w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z księgami rachunkowymi i z badanym sprawozdaniem finansowym.

Zestawienie zmian w kapitale własnym odpowiada wymogom określonym załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z księgami rachunkowymi i z badanym sprawozdaniem finansowym. Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2017r. wynosi 48.123.735,00 zł i składa się z 48 123 735 akcji na okaziciela serii A-W. Strata za 2017 na 1 akcję wynosi -0,08 (za rok 2016 -0,11).

Według opinii biegłego rewidenta wykazana w bilansie na dzień 31.12.2017r. strata przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych, oraz 1/3 kapitału zakładowego zgodnie z art. 397 ksh, Zarząd ma obowiązek niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem podjęcia uchwały dalszego istnienia Spółki.

Jak wynika z przeprowadzonej analizy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym informacje:

- oddają właściwą treść ekonomiczną transakcji,
- aktywa i pasywa, są kompletne i zostały wiarygodnie wycenione,
- przychody i koszty są kompletne, poprawnie sklasyfikowane i dotyczą właściwych okresów sprawozdawczych,
- sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie kompletnych i prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sprawozdanie finansowe jako całość daje obiektywny, jasny i rzetelny obraz działalności spółki za okres objęty sprawozdaniem.

Rada Nadzorcza GKS GieKSa Katowice Spółka Akcyjna ocenia, iż dokumenty składające się na sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 sporządzone zostały prawidłowo i zawierają wszystkie wynikające z przepisów prawa informacje. Sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację finansową i majątkową Spółki, jej rentowność i uzyskany wynik finansowy.

II. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GKS GieKSa KATOWICE S.A.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta w przedmiocie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GKS GieKSa Katowice S.A. za rok obrotowy 2017.

Opinia biegłego rewidenta została wydana po przeprowadzeniu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod kątem zgodności we wszystkich istotnych aspektach tego sprawozdania z wymagającymi zastosowania zasadami polityki rachunkowości oraz zbadania czy rzetelnie i jasno przedstawia ono sytuację majątkową i finansową jak również wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Opinia biegłego rewidenta została wydana bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej składa się z:

- wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **6.348.400,68 zł**,
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazującego całkowitą stratę netto w wysokości **7.043.459,01 zł**,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4.043.459,01 zł**,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **584.557,08 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017,

W wyniku przeprowadzonego badania Rada Nadzorcza stwierdza co następuje:

a) sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **6.348.400,68 zł**.

AKTYWA	2016r.	2017r.	Dynamika 2017/2016 %
Aktywa trwałe długoterminowe	5.600.427,11	4.586.105,79	81,9
Inne wartości niematerialne	4.238.694,27	4.251.054,30	100,3
Rzeczowe aktywa trwałe	174.532,84	147.851,49	84,7
Długoterminowe aktywa finansowe	1.187.200,00	187.200,00	15,8
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	591.237,52	1.762.294,89	298,1
Zapasy	0	0	-
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	568.140,51	1.154.640,80	203,2
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23.097,01	607.654,09	2630,9
Aktywa razem	6.191.664,63	6.348.400,68	102,5

PASYWA	2016r.	2017r.	Dynamika 2017/2016 %
Kapitał własny	3.404.572,87	-638.886,14	
Zysk (strata) netto	- 4.638.933,98	- 7.043.459,01	151,8
Zobowiązania długoterminowe	500.000,00	1.300.000,00	260
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,00	

PASYWA	2016r.	2017r.	Dynamika 2017/2016 %
Zobowiązania krótkoterminowe	2.287.091,76	5.687.286,82	248,7
Rezerwy	0,00	0,00	
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0,00	0,00	
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2.243.365,73	4.974.488,56	221,7
Pasywa razem	6.191.664,63	6.348.400,68	102,5

Spadek w aktywach długoterminowych wynika z wyłączenia z konsolidacji udziału w spółce zależnej KH GKS (1.000.000,00 zł).

Znacznie wzrosły zobowiązania krótkoterminowe o 121,7% w stosunku do roku 2016.

Na dzień 31.12.2017r. kapitał własny Grupy Kapitałowej wykazuje wartość ujemną: -638.886,14 zł, co jest wysoko niepokojące i wymaga podjęcia natychmiastowych środków zaradczych w pozyskaniu środków pieniężnych na kontynuację działalności.

b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazujące całkowitą stratę netto w wysokości **7.043.459,01 zł**.

Rachunek zysków i strat	2016	2017	Dynamika 2017/2016 %
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3.409.403,40	7.662.220,82	224,7
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8.948.541,43	19.966.623,20	223,1
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	- 5.539.138,03	- 12.304.402,38	222,1
E. Koszty ogólnego zarządu	1.749.221,04	3.919.314,29	224,1
F. Pozostałe przychody	3.684.161,35	9.775.350,18	265,3
G. Pozostałe koszty	973.080,75	503.986,81	51,8
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	- 4.577.278,47	- 6.952.353,30	151,9
I. Przychody finansowe	169,76	752,47	443,3
J. Koszty finansowe	61.825,27	91.858,18	148,6
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	- 4.638.933,98	- 7.043.459,01	151,8
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	-
Ł. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	- 4.638.933,98	- 7.043.459,01	151,8
M. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0,00	0,00	-
N. Zysk/strata netto za rok obrotowy (Ł+M)	- 4.638.933,98	- 7.043.459,01	151,8

c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4.043.459,01 zł**, a w konsekwencji Grupa Kapitałowa uzyskała ujemny kapitał własny w wys. -638.886,14 zł, co wymaga natychmiastowej naprawy.

d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r.

do 31 grudnia 2017r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **584.557,08 zł.**

Analiza wskaźnikowa [w %]

Wskaźniki rentowności	wyliczenie	2017	2016
Rentowności majątku (ROA)	Zysk (strata) netto / aktywa	-110,9	-74,9
Rentowność kapitału (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	-1102,5	-136,3

Wskaźniki rentowności wykazują znaczny spadek w stosunku do roku 2016.

Wskaźniki płynności	wyliczenie	2017	2016	Norma
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,31	0,26	1,2 – 2,0
Wskaźnik płynności szybkiej	Aktywa obrotowe ogółem – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,31	0,26	1,0 – 1,2

Wszystkie w/w wskaźniki płynności w 2017 roku wskazują na nieterminowość regulowania należności i zobowiązań oraz na ogromne trudności płatnicze w Spółce.

	Wskaźniki		2016	2017
1.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym <u>kapitały własny</u> aktywa trwałe	procent	60,8	-13,9
2.	Ogólny poziom zadłużenia <u>zobowiązania</u> Suma bilansowa	procent	45	110,1

Wskaźnik rentowności uległ znacznemu pogorszeniu w stosunku do roku 2016, wręcz ma wartość minusową, gdyż kapitał własny Grupy Kapitałowej ma wartość ujemną.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego znacznie wzrósł w stosunku do roku 2016.

Po analizie sprawozdań i zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej GKS GieKSa S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i przyjętymi zasadami rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem jednostki dominującej.

III. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017, oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017.

W wyniku przeprowadzonego badania Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest spójne i zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017.

W sprawozdaniu omówiona została przez Zarząd działalność Spółki w 2017r. oraz wyniki

finansowe na poszczególnych rodzajach działalności.

W przedmiotowym sprawozdaniu Zarząd zawarł także informacje dotyczące zmian w strukturze właścicielskiej Spółki. Kapitał podstawowy Spółki na koniec 2017 roku w stosunku do poprzedniego roku zwiększył się o 2.000.000,00 zł. drogą emisji akcji zwykłych na okaziciela – objętych przez Miasto Katowice. Struktura właścicielska Spółki po w/w zmianach przedstawia się na dzień 31.12.2017r. następująco:

- Miasto Katowice 37 700 000 szt. akcji (78,34%);
- Trust Trading Sp. z o.o. 5 775 878 szt. akcji (12%);
- Pozostali akcjonariusze 4 647 857 szt. akcji (9,66%).

W dniu 24.11.2017r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/11/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 3 000 000 akcji serii X i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru akcji, które zostały zaoferowane do objęcia Miastu Katowice. W dniu 30.01.2018r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego Spółki, który na dzień 30.01.2018r. wynosi 51.123.735,00 zł.

Wszystkie te zmiany znalazły odzwierciedlenie w kapitale rezerwowym spółki, który na dzień 31.12.2017r. wynosił 3.006.714,06 zł.

Zarząd przedstawił także, prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową Spółki na 2018 rok. Zdaniem Zarządu prognozowane wyniki finansowe na 2018 rok uzależnione są od realizacji zakładanych podstawowych celów w postaci:

- wystartowania w organizowanych przez miasto Katowice konkursach na organizację sportu zawodowego w mieście,
- uzyskania środków finansowych z emisji akcji.

Wyżej wymienione cele są już realizowane, i tak 12 stycznia 2018r. zostały podpisane 2 umowy z Miastem Katowice na realizację zadań na okres 7 miesięcy:

- "Organizacja uprawiania sportu w 2018 roku" dotacja w wysokości 7.000.000,00 zł

- "Szkolenie dzieci i młodzieży w dziedzinie sportu i turystyki w 2018r." dotacja 50.000,00 zł.

Pierwsze transze w wysokości odpowiednio 6.000.000,00 zł i 40.000,00 zł zostały już przekazane na r-k Spółki 30 stycznia 2018r., natomiast reszta zostanie przekazana po zaakceptowaniu rozliczenia I transzy przez Miasto Katowice, co powinno nastąpić w m-cu czerwcu.

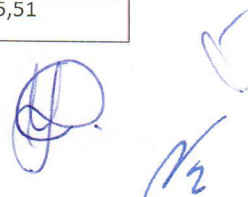
W ramach działań zmierzających do pozyskania środków finansowych z emisji akcji nowej serii Y, Zarząd w dniu 28.03.2018r. podjął uchwałę nr 1/03/2018 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 4 800 000 akcji Y o wartości 1,00 zł każda i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji.

Akcje serii Y zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt. 1 ksh), której otwarcie określone zostało na dzień 28 marca 2018r., a termin zamknięcia na dzień 18.04.2018r.

W okresie sprawozdawczym przeciętne zatrudnienie w Spółce wynosiło 126 zatrudnionych, z czego na umowę o pracę 14 osób (w tym 14 pełnych etatów), a na podstawie umów cywilno-prawnych 112 osób, natomiast w Grupie Kapitałowej 179 zatrudnionych, z czego na umowę o pracę 16 osób i pełnych etatów, a na umowach cywilno-prawnych 163 osób.

Zestawienie wyniku finansowego na poszczególnych rodzajach działalności:

Wyszczególnienie	2017	2016
Wynik na sprzedaży produktów, usług i materiałów	- 8.291.919,41	- 5.539.138,03
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4.718.386,87	961.859,56
Wynik działalności operacyjnej	-3.573.532,54	- 4.577.278,47
Wynik działalności finansowej	-72.948,50	- 61.655,51



Wyszczególnienie	2017	2016
Wynik brutto	- 3.646.481,04	- 4.638.933,98
Wynik netto	- 3.646.481,04	- 4.638.933,98

Zestawienie skonsolidowanego wyniku finansowego na poszczególnych rodzajach działalności:

Wyszczególnienie	2017	2016
Wynik na sprzedaży produktów, usług i materiałów	- 12.304.402,38	- 5.539.138,03
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	5.352.049,08	961.859,56
Wynik działalności operacyjnej	-6.952.353,30	- 4.577.278,47
Wynik działalności finansowej	-91.105,71	- 61.655,51
Wynik brutto	- 7.043.459,01	- 4.638.933,98
Wynik netto	- 7.043.459,01	- 4.638.933,98

Najistotniejszym aspektem jest znaczny wzrost przychodów w 2017 roku w porównaniu z rokiem 2016 zwiększyły się o około 5,5 mln zł (wzrost z 7,1 mln w 2016 do 12,6 mln w 2017). Nastąpiło to dzięki zaangażowaniu Miasta Katowice oraz dużej ilości sponsorów i partnerów klubu.

Znaczny wzrost kosztów działalności o 4,5 mln zł w 2017 roku (wzrost z 11,7 mln w 2016 do 16,3 mln w 2017), wynika przede wszystkim z funkcjonowania nowo powstałych sekcji sportowych siatkówki mężczyzn, tenisa ziemnego czy też spółki zależnej pod firmą Klub Hokejowy GKS Katowice S.A.

Sprawozdania zawierają pełną informację o działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym i pozwalają na pełną ocenę działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Należy stwierdzić, iż zostały one sporządzone prawidłowo, rzetelnie i zgodnie z wytycznymi. Zawierają rzetelny obraz sytuacji Spółki i jej Grupy Kapitałowej wykazujące wewnętrzne i zewnętrzne zadania i ich realizację.

Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki na koniec 2017r., mimo, że niektóre wskaźniki i parametry ekonomiczne uległy znacznej poprawie w porównaniu z rokiem 2016, nadal jest niestabilna i dalsza kontynuacja działalności uzależniona jest od pozyskiwania środków pieniężnych w postaci zwiększenia kapitałów, dotacji lub pozyskania sponsorów.

Grupa Kapitałowa w związku z ujemnym kapitałem własnym znalazła się w bardzo trudnej sytuacji ekonomicznej i niezbędne do dalszej działalności jest pozyskanie sponsorów.

Należy jednak podkreślić też, iż Zarząd wykazuje się zaangażowaniem w sprawną organizację działalności Spółki. W swych działaniach wykazuje się dynamizmem, wiedzą i determinacją, a także sprawną organizacją pracy podległych służb. Sprawozdanie z działalności jednostki i Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanych sprawozdań finansowych, są z nimi zgodne.

Za sporządzenie tych sprawozdań odpowiada Pan Marcin Janicki Prezes Zarządu.

IV. Ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2017.

Zarząd Spółki przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty Spółki za rok 2017. Zarząd GKS GieKSa Katowice Spółka Akcyjna wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy aby wygenerowana strata netto w roku 2017 w wysokości (-) **3.646.481,04 zł** (słownie: trzy miliony sześćset czterdzieści sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt jeden złotych 04/100) została pokryta z zysków przyszłych okresów.

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki, a także wytyczne zawarte w „Zasadach nadzoru właścicielskiego nad spółkami z udziałem miasta Katowice”

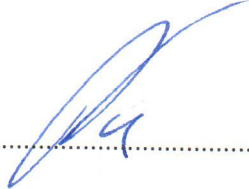

pozytywnie ocenia wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty netto w wysokości 3.646.481,04 zł w sposób zaproponowany powyżej.

WNIOSKI:

Rada Nadzorcza GKS GieKSa Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, w wyniku przeprowadzonego badania dokumentów Spółki, po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz uwzględniając całoroczną działalność nadzorczą, wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017,
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017
- przyjęcie wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2017.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

- | | | | |
|-----------------------|---|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Przewodniczący | - | Andrzej Noras |  |
| 2. Wiceprzewodnicząca | - | Halina Wróbel | |
| 3. Sekretarz | - | Magdalena Kolka | |
| 4. Członek | - | Janusz Olesiński |  |
| 5. Członek | - | Wojciech Andrzejewski | |