

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Perma-Fix Medical SA
z siedzibą we Wrocławiu
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Perma-Fix Medical S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Perma-Fix Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, zwanej dalej Grupą, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w tej ustawie. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Perma-Fix Medical S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji, ustawą o rachunkowości i mającymi zastosowanie przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu jednostki dominującej,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Zwracamy uwagę na punkt 8 wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz notę nr 75 „Występowanie niepewności co do możliwości kontynuacji działalności” dodatkowych informacji i objaśnień, w której opisano ryzyko płynności Grupy wynikające z braku środków na finansowanie prac badawczo-rozwojowych, a także podejmowane i planowane działania w celu zapewnienia Grupie w najbliższej przyszłości utrzymania płynności finansowej i zapewnienia środków na dalsze funkcjonowanie i finansowanie prac badawczo-rozwojowych. Okoliczności te wraz z innym kwestiami opisanymi w notce nr 75 wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za jego sporządzenie. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami załącznika nr 3 do regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu przyjętego uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. z późniejszymi zmianami, zwanym dalej regulaminem ASO, oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy uwzględniają wymogi regulaminu ASO oraz ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy

w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi regulacjami oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, regulacje regulaminu ASO i informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy wymagane przez ustawę o rachunkowości

W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 14 czerwca 2017 r.

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Perma-Fix Medica SA
z siedzibą we Wrocławiu
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki dominującej	2
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	2
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.3.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	2
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	2
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.4.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
2.	Część szczegółowa raportu	4
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	4
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	4
2.1.2.	Wynik finansowy	5
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	5
2.2.	Opis zjawisk w sposób istotny negatywnie wpływających na sytuację Spółki	5
2.3.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	6

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Perma-Fix Medical S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

53-329 Wrocław, Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201

1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki dominującej

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	05 sierpnia 2011r.
Numer rejestru:	KRS 0000392945
REGON:	021527509
NIP:	8943022798

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

- Belcher Stephen Andrew – Prezes Zarządu
- Climaco John Michael – Wiceprezes Zarządu
- Benio Annaldo Naccarto – Członek Zarządu

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Perma-Fix Medical S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Perma-Fix Medical Corporation.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Grupy nie wchodziły jednostki zależne, które nie zostały objęte konsolidacją.

1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 13 marca 2017, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 06 marca 2017 odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej 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 (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajstnieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

1.4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 08 lipca 2016 r.

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy oraz jej wynik finansowy

2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	8 433,76	45,9%	0,00	-	-100 %
Rzeczowe aktywa trwałe	13,20	0,1%	13,19	0,8%	-0,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58,86	0,3%	133,72	7,7%	127,2%
	8 505,82	46,3%	146,91	8,5%	-98,3%
AKTYWA OBROTOWE					
Należności krótkoterminowe	3 286,64	17,9%	545,43	31,5%	-83,4%
Inwestycje krótkoterminowe	5 541,73	30,2%	194,70	11,2%	-96,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 023,27	5,6%	844,19	48,8%	-17,5%
	9 851,65	53,7%	1 584,33	91,5%	-83,9%
AKTYWA RAZEM	18 357,47	100,0%	1 731,23	100,0%	-90,6%

PASYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) zakładowy	13 214,29	72,0%	13 214,29	763,3%	0,0%
Kapitał (fundusz) zapasowy	7 873,00	42,9%	7 873,00	454,8%	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia	-348,14	-1,9%	-1 393,17	-80,5%	300,5%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 590,38	-19,6%	-12 545,93	-724,7%	249,4%
Zysk (strata) netto	-8 955,55	-48,8%	-16 871,60	-974,5%	88,4%
	8 193,21	44,6%	-9 723,42	-561,6%	-218,7%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	232,11	1,3%	902,88	52,2%	289,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 932,15	54,1%	10 551,78	609,5%	6,2%
	10 164,26	55,4%	11 454,65	661,6%	12,7%
PASYWA RAZEM	18 357,47	100,0%	1 731,23	100,0%	-90,6%

2.1.2. Wynik finansowy

	2015 zł '000	2016 zł '000	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja	462,57	465,28	0,6%
Zużycie materiałów i energii	97,29	48,42	-50,2%
Usługi obce	5 458,57	2 902,49	-46,8%
Podatki i opłaty	19,45	19,82	1,9%
Wynagrodzenia	1 654,63	2 296,01	38,8%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	171,92	698,79	38,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	486,26	596,26	22,6%
	-8 350,69	-7 027,07	-15,9%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-8 350,69	-7 027,07	-15,9%
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	535,74	-
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	10 828,95	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 350,69	-17 320,28	12,0%
Przychody finansowe	-	456,07	100,0%
Koszty finansowe	251,91	6,48	-97,4%
Zysk (strata) brutto	-8 602,59	-16 870,69	3,4%
Podatek dochodowy odroczoney	-352,95	-0,91	-99,7%
Zysk (strata) netto	-8 955,55	- 16 871,60	-88,4%

2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-24,0%	-81,6%	2 205,1%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	16,6%	54,1%	609,5%
Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		2,7	1,0	0,2

2.2. Opis zjawisk w sposób istotny negatywnie wpływających na sytuację Spółki

W 2015 roku oraz w 2016 roku Grupa poniosła stratę w wysokości odpowiednio 8.955,55 tysięcy złotych i 16 871,6 tysięcy złotych, co spowodowało, że na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał własny Grupy był ujemny i wynosił (9.723,42) tysięcy złotych. Grupa nie generowała przychodów w ostatnich latach obrotowych, a możliwość ich osiągnięcia w przyszłości jest uzależniona od opracowania technologii wytwarzania izotopu TC-99M przez spółkę zależną Perma-Fix Medical Corp. Grupa zaprzestała prowadzenia prac badawczo - rozwojowych

w 2016 roku ze względu na brak środków na ich finansowanie. W związku z czym Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanej licencji na rozwój i produkcję tego izotopu.

Na dzień wydania niniejszej opinii Jednostka Dominująca prowadzi negocjacje z potencjalnymi inwestorami, w celu pozyskania środków niezbędnych na kontynuację prac badawczo-rozwojowych, których zakończenie jest niezbędne do generowania przychodów przez spółkę zależną i Grupę.

2.3. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozdziale 6 rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji i ustawą o rachunkowości.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 14 czerwca 2017 roku