

**GRUPA KAPITAŁOWA
„GWARANT” AGENCJA OCHRONY
W OPOLU**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

KATOWICE, MAJ 2015 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
„GWARANT” AGENCJA OCHRONY SPÓŁKA AKCYJNA W OPOŁU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „GWARANT” Agencja Ochrony, której jednostką dominującą jest „GWARANT” Agencja Ochrony Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **16.372.625,11 złotych,**
- 3/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2.604.900,63 złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **654.900,63 złotych,**
- 5/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **162.935,54 złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdania finansowe dwóch jednostek zależnych objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 13,7% oraz które uzyskały dodatni wynik finansowy w łącznej kwocie 917 tys. złotych, nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, co jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:


.....

Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 18 maja 2015 roku

RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ
„GWARANT” AGENCJA OCHRONY
W OPOLU

ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca grupy kapitałowej „GWARANT” Agencja Ochrony Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 1 sierpnia 2008 roku w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Gwarant Agencja Ochrony i Detektywistyki Sp. z o. o.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Opolu (45-131), przy ulicy Józefa Cygana nr 2.

Jednostka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000311805**.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 530931076** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 7470504960**.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie jednostka dominująca prowadziła działalność w zakresie:

- ochrony fizycznej obiektów,
- konwojowania wartości pieniężnych,
- instalacji systemów włamania i napadu, instalacji telewizji przemysłowej, instalacji GPS, instalacji systemów kontroli dostępu,
- obsługi i monitorowania elektronicznych systemów bezpieczeństwa,
- sprzątania budynków i obiektów przemysłowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 500 tys. złotych i był podzielony na 5.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotej każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Impel S.A.	3.654.637	3.654.637	365.463,70	73,1
Pozostali	1.345.363	1.345.363	134.536,30	26,9
Razem	5.000.000	5.000.000	500.000,00	100,0

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku wynosił 6.920 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 655 tys. złotych.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki dominującej są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Edward Kuczer,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Grzegorz Wojtasik.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Mirosław Greber,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pani Joanna Krzyżanowska,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pani Barbara Głogowska-Walenciak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jakub Dzik,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Kinga Babicz.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

- W dniu 20 marca 2014 roku Pan Ryszard Kuczer złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 23 kwietnia 2014 roku.
- W dniu 23 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o odwołaniu Pana Adriana Downarowicza z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Mirosława Grebera jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- W dniu 23 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o odwołaniu Pana Rafała Stelmaszczyka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Jakuba Dzika.
- W dniu 23 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pani Kingi Babicz.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład grupy kapitałowej „GWARANT” Agencja Ochrony wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - „GWARANT” Agencja Ochrony Spółka Akcyjna w Opolu,

- jednostki zależne:
 - Gwarant – Bis Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Opolu,
 - Bis Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Opolu.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w składzie grupy kapitałowej:

- W dniu 30 września 2014 roku Wspólnicy Gwarant – Bis Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa podjęli uchwałę o jej rozwiązaniu z dniem 1 października 2014 roku i dokonaniu podziału jej majątku.
- Aktem notarialnym z dnia 28 października 2014 roku została założona Bis Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której „Gwarant” Agencja Ochrony Spółka Akcyjna objęła 100 udziałów, co stanowi 100,0% kapitału zakładowego. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „Gwarant” Agencja Ochrony Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Gwarant – Bis Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Bis Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, co jest zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że:

- *sprawozdania finansowe dwóch jednostek zależnych objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 15,50% oraz które uzyskały dodatni wynik finansowy w łącznej kwocie 462 tys. złotych, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości”.*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2014 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a „GWARANT” Agencja Ochrony Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu, przy ulicy Józefa Cygana 2, w dniu 16 września 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 9 grudnia 2014 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Genowefę Polak wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308.

Badanie przeprowadzono w kwietniu oraz w maju 2015 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej grupy kapitałowej określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wyrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wyrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, dokumentację konsolidacyjną, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 18 maja 2015 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	4.346	26,5	3.646	31,4
Wartości niematerialne i prawne	-	-	2	-
Rzeczowe aktywa trwałe	3.613	22,0	2.948	25,4
Należności długoterminowe	395	2,4	395	3,4
Inwestycje długoterminowe	145	0,9	158	1,4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	193	1,2	143	1,2
Aktywa obrotowe	12.027	73,5	7.965	68,6
Zapasy	153	1,0	107	0,9
Należności krótkoterminowe	10.488	64,1	6.304	54,3
Inwestycje krótkoterminowe	1.185	7,2	1.348	11,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	201	1,2	206	1,8
Suma aktywów	16.373	100,0	11.611	100,0

Pasywa	31.12.2014r. (tys. zł)	31.12.2014r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013r. (tys. zł)	31.12.2013r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	6.920	42,3	6.265	54,0
Kapitał podstawowy	500	3,1	500	4,3
Kapitał zapasowy	3.465	21,2	2.996	25,8
Pozostałe kapitały rezerwowe	80	0,5	80	0,7
Zysk (strata) z lat ubiegłych	270	1,6	147	1,3
Zysk (strata) netto	2.605	15,9	2.542	21,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9.453	57,7	5.346	46,0
Rezerwy na zobowiązania	597	3,6	369	3,2
Zobowiązania długoterminowe	699	4,3	194	1,6
Zobowiązania krótkoterminowe	7.437	45,4	4.017	34,6
Rozliczenia międzyokresowe	720	4,4	766	6,6
Suma pasywów	16.373	100,0	11.611	100,0

2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	41.388	100,0	39.045	100,0
Koszty działalności operacyjnej	42.337	102,3	39.326	100,7
Zysk / Strata ze sprzedaży	(949)	(2,3)	(281)	(0,7)
Pozostałe przychody operacyjne	3.941	9,5	4.525	11,6

	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Pozostałe koszty operacyjne	165	0,4	1.005	2,6
Zysk z działalności operacyjnej	2.827	6,8	3.239	8,3
Przychody finansowe	144	0,3	24	0,1
Koszty finansowe	110	0,2	64	0,2
Zysk z działalności gospodarczej	2.861	6,9	3.199	8,2
Zysk brutto	2.861	6,9	3.199	8,2
Podatek dochodowy	256	0,6	657	1,7
Zysk netto	2.605	6,3	2.542	6,5

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	(2,3)	(0,7)	(5,2)
Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	6,3	6,5	5,3
Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	39,5	44,3	36,1
Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	18,6	21,4	15,4
Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	1,5	1,8	1,5
Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	1,5	1,8	1,5
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	3.380	2.935	2.058
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	28	23	20
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	57	53	59
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	1	1	2
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	13	6	4

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	57,7	46,0	56,9
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	0,52	0,51	0,36
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	62,6	83,7	59,3

Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, grupa kapitałowa odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2014 roku wyniósł 2.605 tys. złotych, co oznacza wzrost o 2,5% w porównaniu do roku 2013. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego obniżyły się.

Płynność finansowa grupy kapitałowej kształtowała się na poziomie nieznacznie niższym w porównaniu do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2014 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,5.

W roku 2014 kapitał obrotowy netto wzrósł i na dzień bilansowy wynosił 3.380 tys. złotych.

W roku obrotowym średni cykl obrotu należności oraz średni okres spłaty zobowiązań uległy wydłużeniu, a cykl obrotu zapasami pozostał na takim samym poziomie, jak w roku poprzednim.

Swoje zobowiązania grupa kapitałowa reguluje przeciętnie w okresie znacznie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne stanowiły 42,3% całości źródeł finansowania grupy kapitałowej, natomiast w 57,7% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zmniejszył się w porównaniu do roku 2013 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 62,6%.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna i prawidłowa oraz zgodna z przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku są zgodne z ustawą o rachunkowości oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

Przy czym nadwyżka wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych stanowi wartość firmy, natomiast nadwyżka odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad wartością udziałów stanowi ujemną wartość firmy.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli w spółkach zależnych. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodaje się część odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Kapitały mniejszości stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

Wzajemne należności i zobowiązania wymagające wyłączenia obejmują wszelkie rozrachunki między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniu podlegają przychody i koszty dotyczące operacji dokonanych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Z wartości skonsolidowanych aktywów wyłącza się zyski i straty niezrealizowane przez grupę kapitałową powstałe na skutek dokonania sprzedaży składników majątkowych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Dywidendy należne jednostce dominującej od jednostek zależnych objętych konsolidacją wyłącza się z jej przychodów finansowych, a włącza do kapitału własnego jednostki wypłacającej dywidendę.

Zysk lub stratę na sprzedaży udziałów jednostki zależnej stanowi dla grupy kapitałowej różnica między przychodem ze zbycia udziałów tej jednostki, a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej ustaloną na dzień zbycia, skorygowaną o nieodpisaną część wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, dotyczącą zbytych udziałów.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 3.613 tys. złotych i stanowiły 22,0% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy łączna wartość brutto środków trwałych wynosiła 7.289 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 3.676 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 50,4% umorzone. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień środki transportu o łącznej wartości netto 1.768 tys. złotych. W badanym roku obrotowym przyjęto do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości początkowej 1.755 tys. złotych.

Należności

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 10.488 tys. złotych stanowiły 64,1% całości aktywów.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 7.426 tys. złotych oraz pozostałe należności w wysokości 3.062 tys. złotych.

Na należności z tytułu dostaw i usług dochodzone na drodze sądowej oraz objęte postępowaniem upadłościowym utworzono odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 1.291 tys. złotych.

Do pozostałych należności zaliczono w szczególności zapłacone kaucje i wadia, należności ze sprzedaży środków trwałych, podatek od towarów i usług do odliczenia w miesiącu następnym, nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych, należności z tytułu wycofania wkładu ze spółki komandytowej oraz należności z tytułu dofinansowania z PFRON.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 45,4% całości pasywów i wynosiła 7.437 tys. złotych.

Główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 2.403 tys. złotych. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowiły 7,7% całości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Na koniec roku zobowiązanie spółek grupy kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek wynosiło 1.606 tys. złotych i stanowiło 21,6% ogółu zobowiązań krótkoterminowych.

W pozycji zobowiązań krótkoterminowych wykazano również zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 1.750 tys. złotych, wśród których dominujące pozycje stanowią zobowiązania z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz podatek od towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2014 grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 41.388 tys. złotych. Przychody te wzrosły o 6,0% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 42.337 tys. złotych, czyli o 7,7% wyższe niż w roku poprzednim.

Na sprzedaży grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 949 tys. złotych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Najważniejszym elementem pozostałych przychodów operacyjnych są dotacje z tytułu posiadania statusu zakładu pracy chronionej oraz dofinansowanie do środków trwałych z ZFRON. Na pozostałe koszty operacyjne składają się głównie odpisy aktualizujące na należności.

Na pozostałej działalności operacyjnej grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 3.776 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne w rozumieniu §3 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach odpowiadają wymogom wynikającym z §3 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327) oraz wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w dodatkowych informacjach i objaśnieniach mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są prawidłowe i kompletne w rozumieniu §3 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie i dokumentacji konsolidacyjnej.

Sporządzony przez jednostkę dominującą skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowy i kompletny w rozumieniu §3 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327) oraz jest powiązany ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

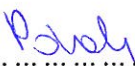
Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń z następującym uzupełniającym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdania finansowe dwóch jednostek zależnych objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 13,7% oraz które uzyskały dodatni wynik finansowy w łącznej kwocie 917 tys. złotych, nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, co jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości”.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:


.....

Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 18 maja 2015 roku