

**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 2016 ROK

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

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 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **14.103.755,26 złotych,**
- 3/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.124.285,83 złotych,**
- 4/ skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.124.285,83 złotych,**
- 5/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.505.149,31 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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, z późniejszymi zmianami),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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 16 maja 2016 roku

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
„GWARANT” AGENCJA OCHRONY
W OPOLU
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 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 2015 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 500 tys. złotych i dzielił się 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 2015 roku wynosił 8.044 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 1.124 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 jednostki dominującej.

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 - Pan Maciej Pawełczyk.

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

- W dniu 30 września 2015 roku Pani Kinga Babicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 8 października 2015 roku Rada Nadzorcza w celu dopełnienia wymogu nałożonego przez Kodeks spółek handlowych o zapewnieniu Spółce Rady Nadzorczej zdolnej do wykonywania czynności wynikających z przepisów prawa podjęła uchwałę o powołaniu Pana Macieja Pawełczyka do składu Rady Nadzorczej.

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 2015 roku w skład grupy kapitałowej „GWARANT” Agencja Ochrony wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - „GWARANT” Agencja Ochrony Spółka Akcyjna w Opolu,
- jednostka zależna:
 - Impel Cleaning Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka jawna we Wrocławiu.

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

- W dniu 25 września 2015 roku udziały w Gwarant – Bis Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostały wniesione jako aport do Impel Cleaning Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka jawna we Wrocławiu w zamian za udział w zyskach i stratach tej jednostki w wysokości 96,1%.
- W dniu 5 listopada 2015 roku zostały sprzedane wszystkie posiadane udziały w Bis Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- W związku z przystąpieniem do Impel Cleaning Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka jawna w dniu 28 października 2015 roku nowego Wspólnika, udział „Gwarant” Agencja Ochrony Spółka Akcyjna w zyskach i stratach tej jednostki obniżył się do poziomu 96,02%.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „Gwarant” Agencja Ochrony Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Gwarant – Bis Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Bis Security Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Impel Cleaning Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka jawna, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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 2014 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 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”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 18 czerwca 2015 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 20 lipca 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 30 czerwca 2015 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 2015 roku, poz. 1011, 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 2016 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 2015 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 stanowiąca podstawę jego sporządzenia jest prawidłowa.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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.

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 16 maja 2016 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	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	3.804	27,0	4.346	26,5
Rzeczowe aktywa trwałe	3.156	22,4	3.613	22,0
Należności długoterminowe	395	2,8	395	2,4
Inwestycje długoterminowe	128	0,9	145	0,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	125	0,9	193	1,2
Aktywa obrotowe	10.300	73,0	12.027	73,5
Zapasy	175	1,2	153	1,0
Należności krótkoterminowe	7.248	51,4	10.488	64,1
Inwestycje krótkoterminowe	2.675	19,0	1.185	7,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	202	1,4	201	1,2
Suma aktywów	14.104	100,0	16.373	100,0

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	8.044	57,0	6.920	42,3
Kapitał podstawowy	500	3,5	500	3,1
Kapitał zapasowy	3.565	25,3	3.465	21,2
Pozostałe kapitały rezerwowe	80	0,6	80	0,5
Zysk (strata) z lat ubiegłych	775	5,5	270	1,6
Zysk (strata) netto	3.124	22,1	2.605	15,9
Kapitały mniejszości	8	0,1	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6.052	42,9	9.453	57,7
Rezerwy na zobowiązania	307	2,2	597	3,6
Zobowiązania długoterminowe	509	3,6	699	4,3
Zobowiązania krótkoterminowe	4.642	32,9	7.437	45,4
Rozliczenia międzyokresowe	594	4,2	720	4,4
Suma pasywów	14.104	100,0	16.373	100,0

2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	45.918	100,0	41.388	100,0
Koszty działalności operacyjnej	47.666	103,8	42.337	102,3

	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Strata ze sprzedaży	(1.748)	(3,8)	(949)	(2,3)
Pozostałe przychody operacyjne	5.332	11,6	3.941	9,5
Pozostałe koszty operacyjne	87	0,2	165	0,4
Zysk z działalności operacyjnej	3.497	7,6	2.827	6,8
Przychody finansowe	44	0,1	144	0,3
Koszty finansowe	76	0,2	110	0,2
Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	(119)	(0,2)	-	-
Zysk z działalności gospodarczej	3.346	7,3	2.861	6,9
Odpis ujemnej wartości firmy	9	-	-	-
Zysk brutto	3.355	7,3	2.861	6,9
Podatek dochodowy	225	0,5	256	0,6
Zyski mniejszości	6	-		
Zysk netto	3.124	6,8	2.605	6,3

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>	<u>2013 r.</u>
• Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	(3,8)	(2,3)	(0,7)
• Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	6,8	6,3	6,5
• Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	41,7	39,5	44,3
• Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	20,5	18,6	21,4
• 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	2,1	1,5	1,8
• 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	2,0	1,5	1,8
• Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	4.815	3.380	2.935
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	33	28	23

	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>	<u>2013 r.</u>
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	55	57	53
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	1
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	16	13	6
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	42,9	57,7	46,0
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	0,62	0,52	0,51
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	70,6	62,6	83,7

Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, grupa kapitałowa odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2015 roku wyniósł 3.124 tys. złotych, co oznacza wzrost o 19,9% w porównaniu do roku 2014. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności sprzedaży netto, majątku oraz kapitału własnego zwiększyły się.

Płynność finansowa grupy kapitałowej kształtowała się na poziomie wyższym w porównaniu do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2015 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 2,1.

W roku 2015 kapitał obrotowy netto wzrósł i na dzień bilansowy wynosił 4.815 tys. złotych.

W roku obrotowym średni okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu, a cykl obrotu zapasów 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 2015 roku kapitały własne stanowiły 57,0% całości źródeł finansowania grupy kapitałowej, natomiast w 42,9% grupa finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zwiększył się w porównaniu do roku 2014 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 70,6%.

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, z późniejszymi zmianami).

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2015 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 2015 roku wynosiły 3.156 tys. złotych i stanowiły 22,4% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy wartość brutto środków trwałych wynosiła 7.324 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało wartość 4.197 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 57,3% umorzone. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości netto 1.193 tys. złotych oraz środki transportu o wartości netto 1.499 tys. złotych. W badanym roku obrotowym przyjęto do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości początkowej 913 tys. złotych.

Należności krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 7.248 tys. złotych stanowiły 51,4% całości aktywów.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.349 tys. złotych oraz pozostałe należności w wysokości 899 tys. złotych.

Na należności z tytułu dostaw i usług dochodzone na drodze sądowej oraz objęte postępowaniem upadłościowym utworzono odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 504 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 oraz należności z tytułu dofinansowania z PFRON.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 32,9% całości pasywów i wynosiła 4.642 tys. złotych.

Główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1.820 tys. złotych. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowiły 19,0% całości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W pozycji zobowiązań krótkoterminowych wykazano również zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 1.277 tys. złotych, wśród których dominujące pozycje stanowią zobowiązania z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2015 grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 45.918 tys. złotych. Przychody te wzrosły o 10,9% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 47.666 tys. złotych, czyli o 12,6% wyższe niż w roku poprzednim.

Na sprzedaży grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 1.748 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, a także rozwiązane odpisy na należności. Na pozostałe koszty operacyjne składają się głównie odpisy aktualizujące na należności.

Na pozostałej działalności operacyjnej grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 5.245 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, z późniejszymi zmianami).

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, z późniejszymi zmianami) 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, z późniejszymi zmianami) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie i dokumentacji konsolidacyjnej.

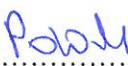
Sporządzony przez jednostkę dominującą skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowy i kompletny w rozumieniu §3 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327, z późniejszymi zmianami) 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 2015 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

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 16 maja 2016 roku