

**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 2017 ROK

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

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 składają się:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **14.618.919,90 złotych,**
- 3/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2.178.843,57 złotych,**
- 4/ skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **671.156,43 złotych,**
- 5/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **816.971,63 złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi

zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych 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 kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również 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.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie

oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, że w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:

Polak

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 12 maja 2017 roku

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
„GWARANT” AGENCJA OCHRONY
W OPOLU**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

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

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9

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 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 500 tys. złotych i dzielił się na 5.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego 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 2016 roku wynosił 7.373 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 671 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 Jakub Dzik,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Bogdan Dzik,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pani Joanna Krzyżanowska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jarosław Kot,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Maciej Pawełczyk.

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

- Pan Mirosław Greber został odwołany z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 16 czerwca 2016 roku.
- Z dniem 16 czerwca 2016 roku wygasł mandat Członka Rady Nadzorczej Pani Barbary Głogowskiej - Walenciak.
- W związku z upływem kadencji do składu Rady Nadzorczej z dniem 16 czerwca 2016 roku została powołana Pani Joanna Krzyżanowska.
- Pan Bogdan Dzik został powołany do składu Rady Nadzorczej z dniem 16 czerwca 2016 roku.
- Pan Maciej Pawełczyk został powołany do składu Rady Nadzorczej z dniem 16 czerwca 2016 roku.
- Pan Jarosław Kot został powołany do składu Rady Nadzorczej z dniem 16 czerwca 2016 roku.

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

W 2016 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład grupy kapitałowej „GWARANT” Agencja Ochrony wchodziła jednostka dominująca „GWARANT” Agencja Ochrony Spółka Akcyjna w Opolu.

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

- W dniu 22 czerwca 2016 roku Wspólnicy Impel Cleaning Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka jawna we Wrocławiu podjęli uchwałę o jej rozwiązaniu z dniem 1 lipca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „GWARANT” Agencja Ochrony Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Impel Cleaning Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka jawna sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

3. 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 2016 roku, poz. 1000) 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.

4. 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.

5. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto Zarząd Spółki potwierdził, że jest odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd jednostki dominującej oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie wymagane oświadczenia i dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii biegłego rewidenta.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	3.949	27,0	3.804	27,0
Rzeczowe aktywa trwałe	3.655	25,0	3.156	22,4
Należności długoterminowe	-	-	395	2,8
Inwestycje długoterminowe	128	0,9	128	0,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	166	1,1	125	0,9
Aktywa obrotowe	10.670	73,0	10.300	73,0
Zapasy	185	1,3	175	1,2
Należności krótkoterminowe	8.373	57,3	7.248	51,4
Inwestycje krótkoterminowe	1.858	12,7	2.675	19,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	254	1,7	202	1,4
Suma aktywów	14.619	100,0	14.104	100,0

Pasywa	31.12.2016 r. (tys. zł)	31.12.2016 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	7.373	50,4	8.044	57,0
Kapitał podstawowy	500	3,4	500	3,5
Kapitał zapasowy	4.469	30,6	3.565	25,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	80	0,5	80	0,6
Zysk (strata) z lat ubiegłych	145	1,0	775	5,5
Zysk (strata) netto	2.179	14,9	3.124	22,1
Kapitały mniejszości	-	-	8	0,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7.246	49,6	6.052	42,9
Rezerwy na zobowiązania	295	2,0	307	2,2
Zobowiązania długoterminowe	1.134	7,8	509	3,6
Zobowiązania krótkoterminowe	5.337	36,5	4.642	32,9
Rozliczenia międzyokresowe	480	3,3	594	4,2
Suma pasywów	14.619	100,0	14.104	100,0

2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (tys. zł)	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	43.523	100,0	45.918	100,0

	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (tys. zł)	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Koszty działalności operacyjnej	43.585	100,1	47.666	103,8
Strata ze sprzedaży	(62)	(0,1)	(1.748)	(3,8)
Pozostałe przychody operacyjne	2.908	6,7	5.332	11,6
Pozostałe koszty operacyjne	85	0,2	87	0,2
Zysk z działalności operacyjnej	2.761	6,4	3.497	7,6
Przychody finansowe	19	-	44	0,1
Koszty finansowe	58	0,1	76	0,2
Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	(119)	(0,2)
Zysk z działalności gospodarczej	2.722	6,3	3.346	7,3
Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	9	-
Zysk brutto	2.722	6,3	3.355	7,3
Podatek dochodowy	544	1,3	225	0,5
Zyski mniejszości	(1)	-	6	-
Zysk netto	2.179	5,0	3.124	6,8

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	(0,1)	(3,8)	(2,3)
Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	5,0	6,8	6,3
Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	28,3	41,7	39,5
Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	15,2	20,5	18,6
Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe + należne wpłaty na kapitał podstawowy - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	1,9	2,1	1,5
Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe + należne wpłaty na kapitał podstawowy - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	1,9	2,0	1,5
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	4.699	4.815	3.380

	<u>2016 r.</u>	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	40	33	28
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	54	55	57
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	2	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	12	16	13
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	49,6	42,9	57,7
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	0,44	0,62	0,52
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	71,0	70,6	62,6

Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, grupa kapitałowa odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2016 roku wyniósł 2.179 tys. złotych, co oznacza obniżenie o 30,2% w porównaniu do roku 2015. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności sprzedaży netto, majątku oraz kapitału własnego zmniejszyły się.

Płynność finansowa grupy kapitałowej kształtowała się na poziomie niższym w porównaniu do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2016 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,9.

W roku 2016 kapitał obrotowy netto obniżył się i na dzień bilansowy wynosił 4.699 tys. złotych.

W roku obrotowym średnie cykle spłaty zobowiązań i należności skróciły się odpowiednio o 4 dni i o 1 dzień. Swoje zobowiązania grupa kapitałowa reguluje przeciętnie w okresie znacznie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne stanowiły 50,4% całości źródeł finansowania grupy kapitałowej, natomiast w 49,6% grupa finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących przez wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację zwiększył się nieznacznie w porównaniu do roku 2015 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 71,0%.

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).

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 2016 roku wynosiły 3.655 tys. złotych i stanowiły 25,0% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy wartość brutto środków trwałych wynosiła 8.370 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało wartość 4.736 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 56,6% umorzone.

Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości netto 1.149 tys. złotych oraz środki transportu o wartości netto 2.130 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym przyjęto do użytkowania środki trwałe o łącznej wartości początkowej 1.570 tys. złotych.

Należności

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 8.373 tys. złotych stanowiły 57,3% całości aktywów.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.554 tys. złotych oraz pozostałe należności w wysokości 1.819 tys. złotych.

Na należności z tytułu dostaw i usług dochodzone na drodze sądowej oraz objęte postępowaniem upadłościowym utworzono odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 420 tys. złotych.

Do pozostałych należności zaliczono w szczególności zapłacone kaucje i wadia w wysokości 938 tys. złotych, pożyczki udzielone z ZFRON w kwocie 27 tys. złotych, należności ze sprzedaży środków trwałych w wysokości 15 tys. złotych, podatek od towarów i usług do odliczenia w miesiącu następnym w wysokości 326 tys. złotych oraz należności z tytułu dofinansowania z PFRON w wysokości 512 tys. złotych.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 36,5% całości pasywów i wynosiła 5.337 tys. złotych.

Główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1.163 tys. złotych. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowiły 4,6% całości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W pozycji zobowiązań krótkoterminowych wykazano również zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 2.350 tys. złotych, wśród których dominujące pozycje stanowią zobowiązania z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne w kwocie 1.160 tys. złotych, z tytułu podatku od towarów i usług w wysokości 576 tys. złotych oraz z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 396 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W 2016 roku grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 43.523 tys. złotych. Przychody te były o 5,2% niższe niż w roku poprzednim. Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 43.585 tys. złotych, czyli o 8,6% niższe w porównaniu do roku ubiegłego.

Na sprzedaży grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 62 tys. złotych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Najważniejszymi elementami pozostałych przychodów operacyjnych były dotacje z tytułu posiadania statusu zakładu pracy chronionej oraz dofinansowania do środków trwałych z ZFRON w łącznej wysokości 2.776 tys. złotych, a także rozwiązane odpisy na należności w kwocie 38 tys. złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne składały się głównie strata z tytułu rozchodu środków trwałych, utworzone odpisy aktualizujące należności oraz kary i odszkodowania.

3. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:

Polak

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 12 maja 2017 roku