

**Raport z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za okres  
01.01.2015 - 31.12.2015**

**Grupa Kapitałowa  
"DROZAPOL-PROFIL" Spółka Akcyjna**



## SPIS TREŚCI

<b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>3</b>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ .....	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ. ....	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA. ....	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA. ....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI. ....	6
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. ....	6
<b>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</b>	<b>7</b>
II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ/.....	7
II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
II.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW .....	9
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	9
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ .....	11
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI. ....	11
<b>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA. ....</b>	<b>12</b>
III.1. ROK OBROTOWY.....	12
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH .....	12
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY.....	12
III.4. ZYSKU NA OKAZYJNYM NABYCIU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH .....	12
III.5. KAPITAŁ WŁASNY .....	12
III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE).....	13
III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE .....	13
III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ .....	13
III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	13
III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU .....	13
III.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	13
III.12. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	14
III.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	14
III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>15</b>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	15

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	Drozapol-Profil Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Toruńska 298A
Miejscowość:	Bydgoszcz
Kod pocztowy:	85-880
Poczta:	Bydgoszcz
Telefon:	52 326 09 00
Faks:	52 326 09 01
Poczta elektroniczna:	sekretariat@drozapol.pl
Adres www:	http://www.drozapol.pl/
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Data wpisu do rejestru:	01.06.2004
Numer wpisu do rejestru:	0000208464
Regon:	090454350
NIP:	5540091670
Przedmiot działalności wg EKD	46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
Kapitał podstawowy	30 593 tys. zł.
Kapitał własny	64 980 tys. zł.
Władze Jednostki	Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali;

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. I.1.1.1. 46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali;

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Wojciech Rybka – 26,9% udziału w kapitale Spółki i 33,6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Grażyna Rybka – 20,9% udziału w kapitale Spółki i 29,4% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Pozostali – 52,2% udziału w kapitale Spółki i 37% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w tym akcje własne stanowiące 5,9% udziału w kapitale Spółki i 4,2% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Nie wystąpiły w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.

I.1.5. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w notach objaśniających nr 23 i nr 24 do informacji dodatkowej.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Wojciech Rybka – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Jakub Kufel – Wiceprezes Zarządu;

I.1.7. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

## I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej „DROZAPOL-PROFIL” S.A. wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
DROZAPOL-PROFIL S.A.	Jednostka dominująca	-	pełna	bez zastrzeżeń i uwag objaśniających	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2015
DP INVEST Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	sprawozdanie nie podlegało badaniu	-	31.12.2015
DP WIND 1 Sp. z o.o.	70%	70%	pełna	sprawozdanie nie podlegało badaniu	-	31.12.2015

I.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „DROZAPOL-PROFIL” S.A. obejmuje dane finansowe 2 spółek, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 21,5% sumy bilansowej oraz 0,4% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych). W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wglądu w księgi spółek zależnych i dokonaliśmy analizy istotnych operacji w tych spółkach. Nasze prace nie były przeglądem ani badaniem sprawozdań finansowych tych spółek, pozwoliły nam jednakże na wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej

## I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek nr 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „DROZAPOL-PROFIL” S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 kwietnia 2015 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 016/B/2015/SK zawartej w dniu 15 czerwca 2015 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi

określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 9 listopada 2015 do 21 kwietnia 2016 roku.

#### **I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.**

I.4.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.),

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

#### **I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA**

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

I.5.2. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 21 kwietnia 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive letter 'J'.

## I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 wydano opinię bez zastrzeżeń z następującą uwagą objaśniającą:

*„Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „DROZAPOL-PROFIL” S.A. obejmuje dane finansowe 2 spółek, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 15,5% sumy bilansowej oraz 0,4% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).”*

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7 z dnia 16 czerwca 2015 roku.

I.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 Jednostka Dominująca złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 czerwca 2015 roku

## I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z:

I.7.1.1. skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazującego sumę: 78 989 tysięcy złotych,

I.7.1.2. skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazującego stratę netto w kwocie 6 426 tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie 6 426 tysięcy złotych,

I.7.1.3. skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 6 426 tysięcy złotych,

I.7.1.4. skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 929 tysięcy złotych,

I.7.1.5. informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

I.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

II.1.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

### II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ/

Aktywa	2015-12-31		2014-12-31		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 151</b>	<b>24,2%</b>	<b>21 216</b>	<b>22,3%</b>	<b>-9,7%</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	36	0,0%	23	0,0%	58,1%
2. Wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	18 697	23,7%	20 774	21,9%	-10,0%
4. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
5. Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	418	0,5%	420	0,4%	-0,5%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>59 838</b>	<b>75,8%</b>	<b>73 836</b>	<b>77,7%</b>	<b>-19,0%</b>
1. Zapasy	14 103	17,9%	30 290	31,9%	-53,4%
2. Należności krótkoterminowe	13 799	17,5%	14 778	15,5%	-6,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 442	4,4%	506	0,5%	580,5%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	305	0,4%	352	0,4%	-13,4%
5. Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	28 189	35,7%	27 909	29,4%	1,0%
<b>Aktywa razem :</b>	<b>78 989</b>	<b>100,0%</b>	<b>95 052</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,9%</b>

Pasywa	2015-12-31		2014-12-31		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>51 772</b>	<b>65,5%</b>	<b>58 198</b>	<b>61,2%</b>	<b>-11,0%</b>
<b>B. KAPITAŁ MNIejszości</b>	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>27 217</b>	<b>34,5%</b>	<b>36 854</b>	<b>38,8%</b>	<b>-26,1%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	3 957	5,0%	4 570	4,8%	-13,4%
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	21 047	26,6%	29 676	31,2%	-29,1%
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 213	2,8%	2 608	2,7%	-15,1%
<b>Pasywa razem :</b>	<b>78 989</b>	<b>100,0%</b>	<b>95 052</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,9%</b>



### II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	138 280	100,0%	116 669	100,0%	18,5%
2. Koszty działalności operacyjnej	142 953	103,4%	120 157	103,0%	19,0%
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-4 674</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-3 488</b>	<b>-3,0%</b>	<b>34,0%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	892	0,6%	2 246	1,9%	-60,3%
5. Pozostałe koszty operacyjne	2 599	1,9%	1 388	1,2%	87,2%
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 380</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-2 630</b>	<b>-2,3%</b>	<b>142,6%</b>
7. Przychody finansowe	-967	-0,7%	5 580	4,8%	-117,3%
8. Koszty finansowe	2 294	1,7%	2 707	2,3%	-15,3%
- w tym odsetki	537	0,4%	849	0,7%	-36,8%
9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-6 923</b>	<b>-5,0%</b>	<b>243</b>	<b>0,2%</b>	<b>-2949,5%</b>
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
12. Odpis wartości firmy	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
13. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
14. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 718	2,0%	0	0,0%	0,0%
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-6 923</b>	<b>-5,0%</b>	<b>243</b>	<b>0,2%</b>	<b>-2949,5%</b>
16. Podatek dochodowy	-497	-0,4%	-130	-0,1%	281,1%
17. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
18. Zyski (straty) mniejszości	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>19. Zysk / Strata netto</b>	<b>-6 426</b>	<b>-4,6%</b>	<b>373</b>	<b>0,3%</b>	<b>-1820,7%</b>
20. Inne całkowite dochody netto	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>21. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-6 426</b>	<b>-4,6%</b>	<b>373</b>	<b>0,3%</b>	<b>-1820,7%</b>



## II.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	-6 923	100,0%	243	100,00%	-2949,1%
2. Korekty razem	21 296	-307,6%	-5 188	-1834,60%	-510,5%
<b>3. Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>14 373</b>	<b>-207,6%</b>	<b>-4 945</b>	<b>-1734,60%</b>	<b>-390,6%</b>
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	1 136	-16,4%	10 360	3962,60%	-89,0%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-1 298	18,8%	-602	-247,70%	115,7%
<b>6. Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-162</b>	<b>2,3%</b>	<b>9 757</b>	<b>3715,20%</b>	<b>-101,7%</b>
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	0	0,00%	0,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-11 282	163,0%	-7 219	-2970,80%	56,3%
<b>9. Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>-11 282</b>	<b>163,0%</b>	<b>-7 219</b>	<b>-2970,80%</b>	<b>56,3%</b>
<b>10. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 929</b>	<b>-42,3%</b>	<b>-2 406</b>	<b>-990,10%</b>	<b>-221,7%</b>

## II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-3,4%	-3,0%	-2,7%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	-5,0%	0,2%	-2,1%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-4,6%	0,3%	-2,3%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-7,4%	0,4%	-2,5%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-11,0%	0,6%	-4,6%

### II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,51	1,55	1,22
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,84	0,53	0,55
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	0,75	0,96	1,60
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	8 389,6	13 642,5	4 923,2

Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	10,6%	14,4%	4,9%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	19,2	31,0	42,7
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	21,9	23,5	18,7

### II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,6	1,2	1,1
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	7,0	3,1	2,2
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	58,0	84,3	95,6

### II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	65,5%	61,2%	57,8%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	190,2%	157,9%	137,1%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	301,6%	306,3%	116,1%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	73,1%	68,4%	65,0%



## **II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ**

II.6.1. W aktywach Grupy głównymi składnikami majątku na koniec 2015 roku były rzeczowe aktywa trwałe, zapasy oraz aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży, których udział w sumie aktywów wyniósł odpowiednio 23,7%, 17,9% oraz 35,7%.

II.6.2. W poprzednim okresie, w 2014 roku Jednostka Dominująca zbyła udziały w podmiocie DP Wind 2 Sp. z o.o., realizując na sprzedaży udziałów zysk w wysokości 2 598 tys. zł.

II.6.3. W całym okresie analizy Grupa zachowała złotą zasadę finansowania, czyli aktywa zaangażowane długoterminowo były w 100% finansowane kapitałami długoterminowymi.

## **II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.**

II.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.



### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.**

#### **III.1. ROK OBROTOWY**

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

#### **III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH**

III.2.1. W punkcie 7.4 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodna z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

III.2.1. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

III.2.2. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III.2.3. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej odpowiada polityce rachunkowości Jednostki Dominującej. Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzane zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości. Sprawozdania te na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przekształcone do zasad obowiązujących w Grupie Kapitałowej.

#### **III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY**

III.3.1. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy nie występuje wartość firmy, jako że Jednostka Dominująca obejmowała udziały w nowozakładanych podmiotach.

#### **III.4. ZYSKU NA OKAZYJNYM NABYCIU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH**

III.4.1. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy nie występuje zysk na okazyjnym nabyciu jednostek zależnych, jako że Jednostka Dominująca obejmowała udziały w nowozakładanych podmiotach.

#### **III.5. KAPITAŁ WŁASNY**

III.5.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

### **III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE)**

III.6.1. Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w konsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

### **III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE**

III.7.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- III.7.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),
  - III.7.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
  - III.7.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
  - III.7.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### **III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ**

III.8.1. Nie wystąpiła w 2015 roku.

### **III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ**

III.9.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

### **III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU**

III.10.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### **III.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**

III.11.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' or similar character.

### **III.12. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

III.12.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

### **III.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

III.13.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

### **III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

III.14.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a vertical line.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

##### IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

##### IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac innych specjalistów, zatrudnionych przez Jednostkę Dominującą, tj. niezależnego aktuarusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników spółki z innych tytułów niż wynagrodzenia, a także rzeczoznawcy majątkowego określającego wartość rynkową nieruchomości w związku z zamiarem jej sprzedaży.

Marek Dobek

A blue ink signature of Marek Dobek.

Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10294

Marek Dobek

A blue ink signature of Marek Dobek.

Wiceprezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Sp. k.  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2016 roku

Raport zawiera 15 stron.