

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Wspólników i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Fadesa Polnord Polska

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fadesa Polnord Polska (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Fadesa Polnord Polska Sp. z o.o. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 94. Na sprawozdanie to składają się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej 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 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

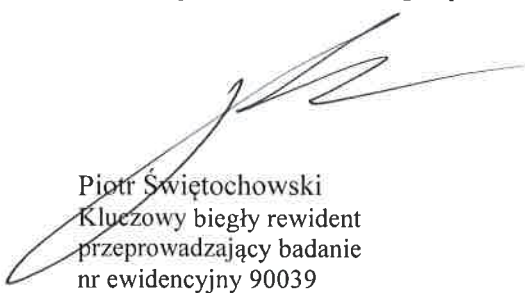
- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 Spółkę 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:

- 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego, na podstawie powołanej wyżej 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Świętochowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90039

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 maja 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ FADESA POLNORD POLSKA
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca działa pod firmą Fadesa Polnord Polska Sp. z o.o. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Jerozolimskie 94.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000235595.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 25.000.000 zł i dzielił się na 500.000 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 50 zł każdy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-----------------------------|-----------------------|
| – Javier Rubio Dominguez | – Prezes Zarządu, |
| – Jerzy Krzysztof Kotkowski | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Tomasz Łabęda | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 28 grudnia 2015 roku Tomasz Sznajder złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 4 stycznia 2016 roku Jerzy Krzysztof Kotkowski został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Fadesa Polnord Polska Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 20 kwietnia 2016 roku opinię bez zastrzeżeń.

- b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Osiedle Innova Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2015

FPP Osiedle Moderno Sp. z o.o.	100%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu	31.12.2015
FPP Powsin Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31.12.2015

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 23.179.783,99 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Zgromadzenie Wspólników zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 7 lipca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 lipca 2015 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonało Zgromadzenie Wspólników Spółki Dominującej. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Świętochowskiego (nr ewidencyjny 90039) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 20 do 29 stycznia 2016 roku, od 8 do 19 lutego 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 16 maja 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Przychody ze sprzedaży	108.988	109.271
Koszty działalności operacyjnej	(101.085)	(81.214)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	8.369	28.844
Zysk (strata) netto	4.163	23.180

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)

Zapasy	210.058	200.184
Należności z tytułu dostaw i usług	1.128	845
Aktywa obrotowe	294.050	256.231
Suma aktywów	305.623	270.265
Kapitał (fundusz) własny	109.831	105.668
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	57.387	57.044
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.301	9.226
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	195.792	164.597

<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
– rentowność sprzedaży	8%	26%
– rentowność netto kapitału własnego	4%	28%
– wskaźnik rotacji majątku	0,36	0,40
– wskaźnik rotacji należności w dniach	3	3
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	30	37
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	741	1.099

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	64%	61%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	36%	39%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	236.663	199.187
– wskaźnik płynności	5,12	4,49
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,46	0,98

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźników rotacji zobowiązań i zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 305.623.041,26 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 4.162.891,57 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 28.129.799,94 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.162.891,57 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

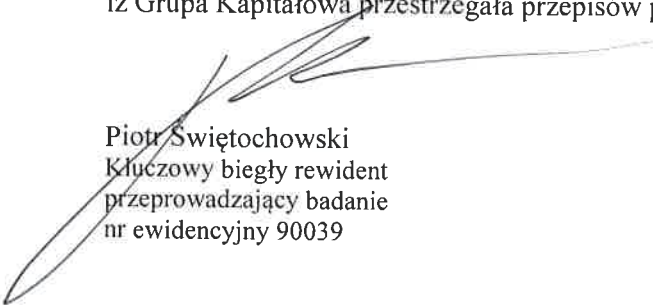
Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje określone w artykule 49 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE


Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Świętochowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90039

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 maja 2016 roku

BILANS sporządzony na dzień 31.12.2015
AKTYWA

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE		11 573 063,30	14 034 321,79
I. Wartości niematerialne i prawne	12	79 108,69	58 926,78
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2 Wartość firmy		-	-
3 Inne wartości niematerialne i prawne		79 108,69	25 926,78
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	33 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		2 723 705,47	3 103 268,69
1 Środki trwałe	13	2 063 234,89	2 442 798,11
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		1 702 672,79	1 946 240,77
c) urządzenia techniczne i maszyny		38 340,54	78 307,58
d) środki transportu		173 047,12	269 532,74
e) inne środki trwałe		149 174,44	148 717,02
2 Środki trwałe w budowie	13c	660 470,58	660 470,58
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe	14	-	-
1 Od jednostek powiązanych		-	-
2 Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	15	-	-
1 Nieruchomości	15b	-	-
2 Wartości niematerialne i prawne		-	-
3 Długoterminowe aktywa finansowe	15a	-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4 Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20a	8 770 249,14	10 872 126,32
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 770 249,14	10 872 126,32
2 Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
B. AKTYWA OBROTOWE		294 049 977,97	256 230 622,01
I. Zapasy	16	210 057 823,73	200 184 243,72
1 Materiały		-	-
2 Półprodukty i produkty w toku		66 535 749,87	58 083 403,08
3 Produkty gotowe		33 461 965,53	18 266 487,78
4 Towary		109 595 372,03	122 463 982,42
5 Zaliczki na dostawy		464 736,30	1 370 370,44
II. Należności krótkoterminowe	17	15 994 598,02	16 170 950,26
1 Należności od jednostek powiązanych		18 696,35	6 813,18
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		18 696,35	6 813,18
- do 12 miesięcy		18 696,35	6 813,18
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2 Należności od pozostałych jednostek		15 975 901,67	16 164 137,08
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		1 109 175,53	837 744,36
- do 12 miesięcy		1 070 010,07	777 207,36
- powyżej 12 miesięcy		39 165,46	60 537,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1 102 651,68	729 858,92
c) inne		203 117,55	331 128,64
d) dochodzone na drodze sądowej		13 560 956,91	14 265 405,16
III. Inwestycje krótkoterminowe	18	67 919 866,24	39 790 066,30
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	18a	67 919 866,24	39 790 066,30
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	67 919 866,24	39 790 066,30
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		67 919 866,24	39 790 066,30
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2 Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20b	77 689,98	85 361,73
SUMA AKTYWÓW		305 623 041,26	270 264 943,80

Zarząd:

Javier Rubio Dominguez - Prezes Zarządu

Jerzy Krzysztof Kotkowski - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Łabęda - Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg - Kinga Sopol

Data sporządzenia sprawozdania: 31 marca 2016r.

BILANS sporządzony na dzień 31.12.2015

PASywa		Nota	31.12.2015	31.12.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY				
I. Kapitał podstawowy	22		109 830 798,00	105 667 906,43
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			25 000 000,00	25 000 000,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			-	-
IV. Kapitał zapasowy			68 830 049,02	43 544 313,77
V. Kapitał z aktualizacji wyceny			-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe			21 668 238,45	10 614 590,61
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			(9 830 381,04)	3 329 218,06
VIII. Wynik finansowy netto			4 162 891,57	23 179 783,99
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA				
I. Rezerwy na zobowiązania				
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21		11 711 014,41	9 491 884,87
2. Rezerwa na świadczenia pracownicze			10 310 865,17	8 344 153,51
- długoterminowa			1 302 581,81	1 045 163,93
- krótkoterminowa			-	-
3. Pozostałe rezerwy			97 567,43	102 567,43
- długoterminowe			-	-
- krótkoterminowe			97 567,43	102 567,43
II. Zobowiązania długoterminowe				
1. Wobec jednostek powiązanych	23		94 173 522,39	88 427 078,15
2. Wobec pozostałych jednostek			80 698 496,78	81 638 161,83
a) kredyty i pożyczki			13 475 025,61	6 788 916,32
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			12 516 246,00	5 947 190,79
c) inne zobowiązania finansowe			-	-
d) inne			102 292,48	287 014,24
III. Zobowiązania krótkoterminowe				
1. Wobec jednostek powiązanych	24		47 576 226,93	49 291 340,45
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			38 080 820,92	39 058 628,73
- do 12 miesięcy			411 985,81	121 461,82
- powyżej 12 miesięcy			411 985,81	121 461,82
b) inne			37 668 835,11	38 937 166,91
2. Wobec pozostałych jednostek			9 480 806,40	10 214 178,26
a) kredyty i pożyczki			-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			-	-
c) inne zobowiązania finansowe	39		-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			6 888 958,71	9 104 371,97
- do 12 miesięcy			5 031 867,25	7 361 296,92
- powyżej 12 miesięcy			1 857 091,46	1 743 075,05
e) zaliczki otrzymane na dostawy			423 831,20	442 534,55
f) zobowiązania wekslowe			-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń			1 767 518,15	271 392,38
h) z tytułu wynagrodzeń			8 436,00	-
i) inne			392 062,34	395 879,36
3. Fundusze specjalne	24a		14 599,61	18 533,46
IV. Rozliczenia międzyokresowe				
1. Ujemna wartość firmy	20c		42 331 479,54	17 386 733,91
2. Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych			-	-
3. Inne rozliczenia międzyokresowe			42 331 479,54	17 386 733,91
- długoterminowe			33 920 976,49	10 782 051,04
- krótkoterminowe			8 410 503,05	6 604 682,87
SUMA PASYWÓW			305 623 041,27	270 264 943,81

Zarząd:

Javier Rubio Dominguez - Prezes Zarządu

Jerzy Krzysztof Kotkowski - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Łabęda - Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg - Kinga Sopol

Data sporządzenia sprawozdania: 31 marca 2016r.

Handwritten signatures of the board members and the accounting officer, Kinga Sopol.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy) za okres 01.01.2015 - 31.12.2015

	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1	108 987 795,05	109 270 915,03
- od jednostek powiązanych		-	-
I Przychody netto ze sprzedaży produktów		78 599 768,57	134 043 384,34
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		19 145 422,45	(64 587 577,95)
III Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby spółki		-	-
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		11 242 604,03	39 815 108,64
B. Koszty działalności operacyjnej	3	101 085 264,30	81 213 978,51
I Amortyzacja		469 665,66	466 317,28
II Zużycie materiałów i energii		190 892,18	313 683,31
III Usługi obce		77 297 916,09	42 979 467,86
IV Podatki i opłaty, w tym:		1 761 368,62	1 965 750,00
- podatek akcyzowy		-	-
V Wynagrodzenia		5 799 671,26	6 355 019,03
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		760 645,38	790 744,98
VII Pozostałe koszty rodzajowe		863 587,17	922 688,35
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów		13 941 517,94	27 420 307,70
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		7 902 530,75	28 056 936,52
D. Pozostałe przychody operacyjne	4	2 227 767,77	9 177 385,60
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		80 739,84	26 442,41
II Dotacje		-	-
III Inne przychody operacyjne		2 147 027,93	9 150 943,19
E. Pozostałe koszty operacyjne	5	948 425,17	3 995 318,09
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	61 424,65
III Inne koszty operacyjne		948 425,17	3 933 893,44
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		9 181 873,35	33 239 004,03
G. Przychody finansowe	7	721 353,15	563 298,87
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II Odsetki, w tym:		601 123,41	563 298,87
- od jednostek powiązanych		-	-
III Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V Inne		120 229,74	-
H. Koszty finansowe	8	1 534 240,09	4 958 253,09
I Odsetki, w tym:		1 521 245,44	3 839 426,77
- dla jednostek powiązanych		1 490 759,12	3 446 668,36
II Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV Inne		12 994,65	1 118 826,32
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		8 368 986,41	28 844 049,81
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	9	-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		8 368 986,41	28 844 049,81
L. Podatek dochodowy	10, 11	4 206 094,84	5 664 265,83
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		4 162 891,57	23 179 783,99

Zarząd:

Javier Rubio Dominguez - Prezes Zarządu

Jerzy Krzysztof Kotkowski - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Łabęda - Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg - Kinga Sopol

Data sporządzenia sprawozdania: 31 marca 2016r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015

	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	89 842 372,60	173 858 492,98
- od jednostek powiązanych		-	-
I Przychody netto ze sprzedaży produktów		78 599 768,57	134 043 384,34
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		11 242 604,03	39 815 108,64
B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		70 365 431,52	133 424 140,15
- jednostkom powiązanym		-	-
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3	56 423 913,58	106 003 832,45
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów		13 941 517,94	27 420 307,70
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		19 476 941,08	40 434 352,83
D Koszty sprzedaży		771 081,65	774 009,13
E Koszty ogólnego zarządu		10 803 328,68	11 603 407,18
F Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		7 902 530,75	28 056 936,52
G Pozostałe przychody operacyjne	4	2 227 767,77	9 177 385,60
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		80 739,84	26 442,41
II Dotacje		-	-
III Inne przychody operacyjne		2 147 027,93	9 150 943,19
H Pozostałe koszty operacyjne	5	948 425,17	3 995 318,09
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	61 424,65
III Inne koszty operacyjne		948 425,17	3 933 893,44
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		9 181 873,35	33 239 004,03
J Przychody finansowe	7	721 353,15	563 298,87
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II Odsetki, w tym:		601 123,41	563 298,87
- od jednostek powiązanych		-	-
III Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V Inne		120 229,74	-
K Koszty finansowe	8	1 534 240,09	4 958 253,09
I Odsetki, w tym:		1 521 245,44	3 839 426,77
- dla jednostek powiązanych		1 490 759,12	3 446 668,36
II Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV Inne		12 994,65	1 118 826,32
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		8 368 986,41	28 844 049,81
M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I-M.II)	9	-	-
I Zyski nadzwyczajne		-	-
II Straty nadzwyczajne		-	-
N. Zysk (strata) brutto (L+M)		8 368 986,41	28 844 049,81
O Podatek dochodowy	10, 11	4 206 094,84	5 664 265,83
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		4 162 891,57	23 179 783,98

Zarząd:

Javier Rubio Dominguez - Prezes Zarządu

Jerzy Krzysztof Kotkowski - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Łabęda - Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg - Kinga Sopol

Data sporządzenia sprawozdania: 31 marca 2016r.

[metoda pośrednia] za okres 01.01.2015 - 31.12.2015

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	4 162 891,57	3 493 199,06
II Korekty razem	22 469 867,67	43 570 255,50
1 Amortyzacja	469 665,66	433 721,90
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(848 511,11)
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 490 759,12	1 366 756,27
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(110 284,35)	(562 355,67)
5 Zmiana stanu rezerw	1 396 518,57	(8 027 271,39)
6 Zmiana stanu zapasów	(9 873 580,01)	5 259 639,00
7 Zmiana stanu należności	176 352,24	6 298 289,91
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 085 239,74	(14 905 941,54)
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22 835 196,70	54 555 928,13
10 Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	26 632 759,24	47 063 454,56
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	608 780,39	810 892,80
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	98 400,00	360 089,64
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3 Z aktywów finansowych, w tym:	510 380,39	450 803,16
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	510 380,39	450 803,16
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	510 380,39	450 803,16
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4 Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II Wydatki	247 996,76	536 725,16
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	247 996,76	536 725,16
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3 Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4 Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	360 783,63	274 167,64
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	17 865 532,06	23 309 340,67
1 Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2 Kredyty i pożyczki	17 865 532,06	23 309 340,67
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4 Inne wpływy finansowe	51 083,28	-
II Wydatki	16 729 274,99	81 166 973,17
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4 Spłaty kredytów i pożyczek	16 527 843,91	77 464 971,54
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	93 913,89	86 391,27
8 Odsetki	107 517,19	3 615 610,36
9 Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 136 257,07	(57 857 632,50)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	28 129 799,94	(10 520 010,30)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	28 129 799,94	(10 520 010,30)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	39 790 066,30	54 435 174,22
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	67 919 866,24	43 915 163,92
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Zarząd:

Javier Rubio Dominguez - Prezes Zarządu

Jerzy Krzysztof Kotkowski - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Łabęda - Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg - Kinga Sopen

Data sporządzenia sprawozdania: 31 marca 2016r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 01.01.2015 - 31.12.2015

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	105 667 906,43	81 519 613,98
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	105 667 906,43	81 519 613,98
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	25 000 000,00	16 600 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	8 400 000,00
a) zwiększenie, w tym:	-	8 400 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
- inne	-	8 400 000,00
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	25 000 000,00	25 000 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	43 544 313,77	51 944 313,77
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	25 285 735,25	(8 400 000,00)
a) zwiększenie, w tym:	25 285 735,25	-
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- zysk ze starych lat	25 285 735,25	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	8 400 000,00
- pokrycie straty	-	-
- inne	-	8 400 000,00
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	68 830 049,02	43 544 313,77
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-
- wycena pochodnych instrumentów finansowych	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
- wycena pochodnych instrumentów finansowych	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	10 614 590,61	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	11 053 647,84	10 614 590,61
a) zwiększenie, w tym:	11 053 647,84	10 614 590,61
- przeniesienia na kapitał rezerwy	11 053 647,84	10 614 590,61
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 668 238,45	10 614 590,61
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	23 179 783,99	3 493 199,06
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	23 179 783,99	3 493 199,06
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	(33 010 165,03)	(163 981,00)
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(9 830 381,04)	3 329 218,06
a) zwiększenie, w tym:	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
- strata z lat ubiegłych	-	-
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(9 830 381,04)	3 329 218,06
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-
-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(9 830 381,04)	3 329 218,06
8. Wynik netto	4 162 891,57	23 179 783,99
a) zysk netto	4 162 891,57	23 179 783,99
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	109 830 798,00	105 667 906,43
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

Zarząd:

Javier Rubio Dominguez - Prezes Zarządu

Jarzy Krzysztof Kotkowski - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Łabęda - Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg - Kinga Sopol

Data sporządzenia sprawozdania: 31 marca 2016r.

Handwritten signatures in blue ink, including the name 'Sopol' at the bottom.