

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2014 - 31.12.2014**

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

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
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
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	8
II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
II.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW	10
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	11
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.	12
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. ZYSK NA OKAZYJNYM NABYCIU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	13
III.5. KAPITAŁ WŁASNY	13
III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE).....	13
III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	13
III.8. SPRZEDAŻ 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	14
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
IV. UWAGI KOŃCOWE	15
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:	www.drozapol.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	01.06.2004
Numer wpisu do rejestru:	0000208464
Regon:	090454350
NIP:	5540091670
Przedmiot działalności wg EKD	4672.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
Kapitał podstawowy	30 593 tysiące złotych
Kapitał własny	69 674 tysiące złotych
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd

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

I.1.1.1. Sprzedaż hurtowa metali i rud metali.

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

I.1.2.1. Handel wyrobami hutniczymi

I.1.2.2. Produkcja zbrojeń budowlanych;

I.1.2.3. Produkcja profili zamkniętych;

I.1.2.4. Usługi transportowe.

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 Walnym Zgromadzeniu;

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

I.1.3.3. Pozostali – 52,2% udziału w kapitale Spółki i 37,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu, w tym akcje własne stanowiące 5,9% udziału w kapitale Spółki i 4,2% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

I.1.4. Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności istotnych Akcjonariuszy ani w badanym okresie, ani 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 Jerzy Rybka – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Jakub Mateusz Kufel – Wiceprezes Zarządu;

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

I.1.7.1. 24 kwietnia 2014 roku, dokonano zmiany funkcji pełnionej przez Członka Zarządu, Pana Jakuba Mateusza Kufła, który na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 13/2014 został Wiceprezesem Zarządu.

I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2014 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.	31.12.2014
DP INVEST Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	sprawozdanie nie podlegało badaniu	-	31.12.2014
DP WIND 1 Sp. z o.o.	70%	70%	pełna	sprawozdanie nie podlegało badaniu	-	31.12.2014

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 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.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 nr 17/2014 Rady Nadzorczej z dnia 24 kwietnia 2014 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 006/B/2014/SK zawartej w dniu 18 czerwca 2014 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 15-27 kwietnia 2015 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 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.

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

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 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., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 wydano opinię bez zastrzeżeń i z uwagami objaśniającymi o treści:

„Jednostka Dominująca prowadzi rozmowy z inwestorami zainteresowanymi odkupieniem dwóch projektów farm wiatrowych (projekty posiadane przez spółki celowe) albo gotowych farm wiatrowych. Szczegółowe informacje w tym zakresie Zarząd Spółki przedstawił w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej w punkcie 5 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych, w części Perspektywy rozwoju, ponadto w punkcie 16 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz w punkcie 18 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Spółki zaawansowanie rozmów pozwala przypuszczać, że ich finalizacja nastąpi w 2014 roku i przyniesie pełne pokrycie dotychczas poniesionych nakładów. Zwracamy uwagę, że przeprowadzenie wskazanych transakcji uzależnione jest od zdarzeń przyszłych, obarczonych na dzień wydania niniejszej opinii niepewnością.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „DROZAPOL-PROFIL” S.A. obejmuje dane finansowe 3 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 18,54% sumy bilansowej oraz 0,33% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych). Analizując skonsolidowane dane finansowe należy mieć na uwadze fakt, że w 2012 roku nastąpiło zbycie przez Jednostkę Dominującą na rzecz spółki zależnej nieruchomości o wartości 14 238 tys. zł (co stanowiło 8,94% skonsolidowanej sumy bilansowej za rok 2012 przed dokonywaniem wyłączeń). Powyższa transakcja zbycia nieruchomości podlega wyłączeniu w konsolidacji.”

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7 z dnia 28 maja 2014 roku.

I.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 czerwca 2014 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 interpretacji ogłoszonych 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.7.2. skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **95 052** tysięcy złotych,

I.7.3. skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazującego zysk netto w kwocie **373** tysięcy złotych oraz całkowity dochód w kwocie **373** tysięcy złotych,

I.7.4. skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 373 tysięcy złotych,

I.7.5. skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 406** tysięcy złotych,

I.7.6. informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

I.7.7. 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	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	21 216	22,3%	55 978	56,0%	-62,1%
1. Wartości niematerialne i prawne	23	0,0%	55	0,1%	-59,2%
2. Wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	20 773	21,9%	55 412	55,4%	-62,5%
4. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
5. Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	417	0,4%	448	0,4%	-6,9%
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	0,0%	62	0,1%	-95,2%
B. AKTYWA OBROTOWE	73 836	77,7%	44 013	44,0%	67,8%
1. Zapasy	30 290	31,9%	23 433	23,4%	29,3%
2. Należności krótkoterminowe	14 778	15,5%	15 602	15,6%	-5,3%
3. Inwestycje krótkoterminowe	506	0,5%	2 912	2,9%	-82,6%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	353	0,4%	367	0,4%	-4,0%
5. Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 909	29,4%	1 699	1,7%	1542,9%
Aktywa razem :	95 052	100,0%	99 990	100,0%	-4,9%

Pasywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	58 198	61,2%	57 824	57,8%	0,6%
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	36 854	38,8%	42 166	42,2%	-12,6%
1. Rezerwy na zobowiązania	4 570	4,8%	4 775	4,8%	-4,3%
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	29 676	31,2%	34 605	34,6%	-14,2%
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 608	2,7%	2 786	2,8%	-6,4%
Pasywa razem :	95 052	100,0%	99 990	100,0%	-4,9%

II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	116 669	100,0%	124 023	100,0%	-5,9%
2. Koszty działalności operacyjnej	120 157	103,0%	127 380	102,7%	-5,7%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 488	-3,0%	-3 357	-2,7%	3,9%
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 246	1,9%	2 026	1,6%	10,9%
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 388	1,2%	732	0,6%	89,6%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 630	-2,3%	-2 063	-1,7%	27,5%
7. Przychody finansowe	2 867	2,5%	2 413	1,9%	18,6%
8. Koszty finansowe	2 707	2,3%	3 013	2,4%	-10,2%
- w tym odsetki	849	0,7%	1 343	1,1%	-36,8%
9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	2 713	2,3%	0	0,0%	0,0%
10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	243	0,2%	-2 663	-2,1%	-109,1%
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	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
15. Zysk (strata) brutto	243	0,2%	-2 663	-2,1%	-109,1%
16. Podatek dochodowy	-130	-0,1%	130	0,1%	-200,0%
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%
19. Zysk / Strata netto	373	0,3%	-2 793	-2,3%	-113,4%
20. Inne całkowite dochody netto	373	0,3%	-2 793	-2,3%	-113,4%
21. Całkowite dochody ogółem	373	0,3%	-2 793	-2,3%	-113,4%

II.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	243	100,0%	-2 663	100,0%	-109,1%
2. Korekty razem	-5 188	-1834,6%	25 898	-972,5%	-117,2%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	-4 945	-1734,6%	23 235	-872,5%	-118,1%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	10 360	3962,6%	236	-8,9%	3980,1%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-602	-247,7%	-1 691	63,5%	-64,4%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	9 758	3715,2%	-1 455	54,6%	-720,5%
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-7 219	-2970,8%	-21 715	815,4%	-66,8%
9. Przepływy z działalności finansowej	-7 219	-2970,8%	-21 715	815,4%	-66,8%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-2 406	-990,1%	65	-2,4%	-3801,5%

II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-3,0%	-2,7%	-2,4%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	0,2%	-2,1%	-4,4%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	0,3%	-2,3%	-4,3%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,4%	-2,5%	-7,5%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	0,6%	-4,6%	-12,8%

II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,55	1,22	1,20
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,53	0,55	0,48
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	0,96	1,60	3,88
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	13 642,5	4 923,2	7 602,7
Udział kapitału pracującego w	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe)	max	14,4%	4,9%	6,3%

aktywach	pasywne)/Suma bilansowa				
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	31,0	42,7	27,6
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)	-	23,5	18,7	17,2

II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,2	1,1	1,7
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	3,1	2,2	3,9
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	84,3	95,6	74,0

II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	61,2%	57,8%	50,1%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	157,9%	137,1%	100,4%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	306,3%	116,1%	117,5%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	68,4%	65,0%	56,0%

II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.6.1. W aktywach Grupy głównymi składnikami majątku na koniec 2014 roku były rzeczowe aktywa trwałe, zapasy oraz aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży, których udział w sumie aktywów wyniósł odpowiednio 21,9, 31,9% oraz 29,4%.

II.6.2. 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. Pozytywnym zjawiskiem w analizowanym okresie jest wzrost wartości kapitału pracującego.

II.6.4. 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 2014 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 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem jednostki, którą Jednostka Dominująca zbyła w 2014 roku, to jest:

III.1.1.1. DP Wind 2 Sp. z o.o., której dane w zakresie rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych są włączone do konsolidacji od 1 stycznia 2014 roku do końca miesiąca w którym zbyto udziały w tej spółce, to jest do 30 listopada 2014 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 2014 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.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

III.2.3. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III.2.4. 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. ZYSK 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu ze 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 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym 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 przejścia 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 UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

III.8.1. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku „Drozapol – Profil” S.A. sprzedał poza Grupę udziały w podmiocie DP Wind 2 Sp. z o.o.

III.8.2. Wraz ze zbyciem udziałów w tym podmiocie została spłacona przez nowego nabywcę pożyczka udzielona temu podmiotowi.

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 2014 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 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

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 2014 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 roku, poz. 133). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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 aktuariusza 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



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



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 23 kwietnia 2015 roku

Raport zawiera 15 stron.