

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HYDROTOR, w której jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A.

z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72, na które składa się:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **119 589 tys. zł;**
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości **7 991 tys. zł;**
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 182 tys. zł;**
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące bilansowe zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 516 tys. zł;**
5. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach wymagania zawarte w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz.U. z 2013 r., poz. 1223 z późn. zm.),
- 1) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone w ten sposób badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia o nim miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hydrotor uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia informacje wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Czesław Pniewski

Kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 7143 przeprowadzający

Badanie w imieniu

Czesław Pniewski Kancelaria Audyt

Osiedle Rusa 132/14

61-245 Poznań

Wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania

sprawozdań finansowych pod nr 1882

Poznań, dnia 25 kwietnia 2016 r.

Czesław Pniewski
Kancelaria Audyt
61-245 Poznań, os. Rusa 132/14
tel. (+48) 601554494
NIP 782-161-62-89 REGON 639651777
e-mail: czeslaw.pniewski@audytkancelaria.pl
www.audytkancelaria.pl

**RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ HYDROTOR
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest PHS HYDROTOR S.A., z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej – PHS HYDROTOR S.A. oraz osobę sporządzającą to sprawozdanie. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach wymagania zawarte w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z niniejszym uzupełniającym ją raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólną ocenę biegłego rewidenta informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku według stanu na dzień zakończenia badania i wynika z dowodów badania zebranych w toku badania przeprowadzonego zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Wyrażona w opinii ogólna ocena nie stanowi jednak prostego odzwierciedlenia ocen wyników zbadania poszczególnych zagadnień, ale polega na nadaniu przez biegłego rewidenta poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi, uwzględniającej ich wpływ na rzetelność i jasność całego sprawozdania finansowego oraz jego zgodność z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz postanowieniami art. 65 ust. 5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) nie jest celowe powtarzanie w raporcie uzupełniającym wydaną opinię danych liczbowych i informacji słownych zawartych w poddanym badaniu skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a w szczególności w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających. Z tego też względu niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego, kluczowego biegłego rewidenta oraz kompletnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

1.1. Nazwa badanej Grupy Kapitałowej

GRUPA KAPITAŁOWA HYDROTOR

1.2. Nazwa, forma prawna oraz siedziba Jednostki dominującej

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR Spółka Akcyjna

ul. Chojnicka 72

89-500 Tuchola

1.3. Podstawa prawna działalności Spółki dominującej

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. z siedzibą w Tucholi przy ulicy Chojnickiej 72 działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 13.12.1991r. – Rep. A nr 6529/1991 z późniejszymi zmianami. Spółka powstała na czas nieograniczony.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000119782, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 9 marca 2016 roku.

1.4. Rejestracja podatkowa i statystyczna Spółki dominującej

Numer NIP 561-000-22-76

Numer REGON 090022448

1.5. Informacja o jednostkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej HYDROTOR jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd / obecnie KNF/ z dnia 18 grudnia 1997 roku.

Nazwa Spółki zależnej	Sposób powiązania jednostki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej "AGROMET Lubań" S.A.	zależna	99,99%	99,99%	pełna
„Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi	zależna	100,00%	100,00%	pełna
„Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Sp. z o.o. we Wrocławiu	zależna	100,00%	100,00%	pełna
WZM „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku	zależna	94,73%	94,73%	pełna

2. INFORMACJA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDZAJĄCY

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HYDROTOR za 2014 rok zostało:

- Zatwierdzone Uchwałą nr 4/VI/2015 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2015 roku.
- Sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało złożone do Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 lipca 2015 roku i opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 176/2015 z dnia 10 września 2015 roku, poz. 247873.

Podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego za badany okres było sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zostało poddane badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta Eugeniusza Kowalczyka, nr ewid. 5112 działającego w imieniu KORPEX-AUDYTOR Spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 779), który w dniu 29 kwietnia 2015 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o badanie sprawozdania finansowego zawartej w dniu 14 lipca 2015 roku pomiędzy PHS HYDROTOR S.A. z siedzibą w Tucholi a Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1882.

W imieniu Kancelarii Audyt Czesław Pniewski badanie przeprowadził Czesław Pniewski pełniący funkcję kluczowego biegłego rewidenta wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 7143.

Wyboru podmiotu dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza PHS HYDROTOR S.A. w dniu 27 czerwca 2015 roku Uchwałą nr 28/10/2015.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono w okresie od 18 kwietnia do 25 kwietnia 2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Kancelaria Audyt Czesław Pniewski oraz kluczowy biegły rewident Czesław Pniewski nr rej. 7143 oświadczają, iż spełniają wymagania art. 56 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649) dotyczące bezstronności i niezależności od badanej grupy kapitałowej.

4. ZAKRES BADANIA

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie niniejszego raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz.U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej PHS HYDROTOR S.A. udostępnił badającemu wszelkie dokumenty, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do wydania opinii i przygotowania niniejszego raportu.

Jednostka dominująca złożyła oświadczenie o kompletności, rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania. Poinformowała także o nie zaistnieniu do

dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie ujętych w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **119 589 tys. zł;**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości **7 991 tys. zł;**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 182 tys. zł;**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące bilansowe zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 516 tys. zł;**
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

5. INFORMACJA O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH ORAZ WYBRANYCH DANYCH UZUPEŁNIAJĄCYCH JEDNOSTEK OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

5.1. Jednostka dominująca PHS HYDROTOR S.A. z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72

Przedmiotem działalności PHS HYDROTOR S.A. jest działalność produkcyjno-usługowa i handlowa w zakresie obrotu gospodarczego na terenie kraju i za granicą, przy specjalizacji w zakresie hydrauliki siłowej.

Podstawowy segment działalności to produkcja, regeneracja i projektowanie elementów hydrauliki siłowej, mających zastosowanie w rolnictwie oraz przemyśle: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innych.

Rodzaj działalności według PKD – 2830Z produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Branża wg klasyfikacji GPW w Warszawie – przemysł elektromaszynowy.

Kapitał podstawowy (własny) Spółki dominującej

Na koniec badanego okresu PHS HYDROTOR S.A. posiada kapitał akcyjny w wysokości 4 796, 6 tys. zł oraz kapitał własny w kwocie 71 479 tys. zł.

– Na dzień 31.12.2015 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawia się następująco:

na dzień 31-12-2015 r.					
Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Ilość głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanego praw głosów
Ryszard Bodziachowski z osobą bliską	Warszawa	382 006	382 006	15,93	10,28
Mariusz Lewicki z osobą bliską	Toruń	237 800	237 800	9,92	6,40
Wacław Kropiński	Tuchola	88 405	422 025	3,69	11,36
PKO TFI SA	Warszawa	300 661	300 661	12,54	8,09
pozostali akcjonariusze		1 389 428	2 372 968	57,93	63,87
Razem		2 398 300	3 715 460	100,00	100,00

Funkcję kierownika grupy kapitałowej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W okresie od 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

1. Pan Wacław Kropiński - Prezes Zarządu,
2. Pan Mariusz Lewicki – Dyrektor ds. Marketingu i Rozwoju, Członek Zarządu (Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu) w okresie :
 - od 01.01.2015 r. do 01.01.2015 r.
 - od 07.01.2015 r. do 06.04.2015 r.
 - od 10.04.2015 r. do 09.07.2015 r.
 - od 13.07.2015 r. do 12.10.2015 r.
3. Pan Wiesław Wruck – Dyrektor ds. Marketingu, Sprzedaży i Rozwoju, Członek Zarządu od 14.10.2015 r.,

Sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za 2015 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5.2. Jednostka zależna Agromet ZEHS Lubań S.A, z siedzibą w Lubaniu, ul. Esperantystów 2.

Spółka powstała dnia 2 stycznia 1995 roku na bazie przedsiębiorstwa państwowego "AGROMET" Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej w Lubaniu, jako jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa. W dniu 10 lutego 1998 roku Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. z Tucholi nabyło od Skarbu Państwa 70 % udziałów AGROMET ZEHS LUBAŃ Sp. z o.o.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000021616.

Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14.09.2009 Rep. A5621. Przekształcona Spółka została wpisana do KRS w dniu 18 grudnia 2009 przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000342909.

Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 23 lutego 2016 roku.

Zgodnie z umową Spółki oraz wpisem do rejestru KRS 0000342909 przedmiotem działalności badanego podmiotu jest:

- o produkcja siłowników hydraulicznych i części zamiennych,
- o produkcja w zakresie obróbki metali, z powłokami galwanicznymi włącznie,
- o usługi i handel.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5.3. Jednostka zależna Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi, ul. Transportowa 5

Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS Sp. z o. o. działa na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 3468/2004 z dnia 8 listopada 2004 r. z późniejszymi zmianami.

Jednostka powstała na czas nieograniczony.

W dniu 11 stycznia 2005 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000226059.

Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 9.03.2016 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest obróbka mechaniczna elementów metalowych mających zastosowanie w rolnictwie oraz przemyśle: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innym.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5.4 Jednostka zależna Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. na Ostatnim Groszu 112.

WPH Sp. z o. o. działa na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 268 z dnia 10 stycznia 2002 roku z późniejszymi zmianami. Spółka powstała na czas nieograniczony.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000082498. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 3 marca 2016 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest produkcja wyrobów metalowych, gumowych i z tworzyw sztucznych oraz urządzeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5.5 Jednostka zależna WZM Wizamor Sp. z o.o. z siedzibą w Więcborku, ul. Starodworcowa 5.

Wizamor Sp. z o. o. działa na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 4562/96 z dnia 16 września 1996 roku z późniejszymi zmianami. Spółka powstała na czas nieograniczony.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000156565. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 14 marca 2016 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest obróbka mechaniczna elementów metalowych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

6. INFORMACJA O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nazwa Spółki	Podmiot uprawniony do badania	Data opinii z badania	Rodzaj opinii z badania
Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej "HYDROTOR" S.A. w Tucholi	Czesław Pniewski Kancelaria Audyt	25.04.2016 r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej "AGROMET Lubań" S.A. w Lubaniu	Czesław Pniewski Kancelaria Audyt	04.04.2016 r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
„Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS” Sp. z o.o. z siedziba w Tucholi	Czesław Pniewski Kancelaria Audyt	06.04.2016 r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
„Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Sp. z o.o. we Wrocławiu	Czesław Pniewski Kancelaria Audyt	06.04.2016 r.	opinia z badania bez zastrzeżeń
Więcborskie Zakłady Metalowe „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku	Czesław Pniewski Kancelaria Audyt	04.04.2016 r.	opinia z badania bez zastrzeżeń

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest walutą funkcjonalną dla jednostki dominującej Grupy Kapitałowej jak i jej spółek zależnych.

Żadna ze spółek zależnych wchodząca w skład Grupy Kapitałowej nie posiada udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w jej skład.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ HYDROTOR

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat w formie zestawień analitycznych oraz podstawowe wskaźniki finansowe za rok bieżący oraz dane porównawcze. Prezentowane wielkości nie uwzględniają wpływu inflacji. Wyliczony przez Główny Urząd Statystyczny roczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (tzw. „średnioroczny” liczony rok do roku) wyniósł w badanym roku - 0,9% (w 2014 r.: 0,0%; w 2013 r.: 0,9%). Natomiast miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (liczony grudzień do grudnia) wyniósł w grudniu badanego roku -0,5% (w XII. 2014 r.: - 1,0%; w XII. 2013 r.: 0,7%).

AKTYWA	31.12.2015	% sumy	31.12.2014	% sumy	dynamika
	(w tys. zł)	bilansowej	(w tys. zł)	bilansowej	2015/2014
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	58 378	48,8	56 245	50,7	103,8
Nieruchomości inwestycyjne	643	0,5	2 605	2,3	24,7
Wartości niematerialne	4 309	3,6	1 640	1,5	262,7
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	2	0,0	19	0,0	10,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96	0,1	1 655	1,5	5,8
Aktywa trwałe razem	63 428	53,0	62 164	56,0	102,0
Aktywa obrotowe					
Zapasy	32 020	26,8	30 080	27,1	106,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 606	9,7	11 901	10,7	97,5
Rozliczenia międzyokresowe	2 030	1,7	1 412	1,3	143,8
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	29	0,0	218	0,2	13,3
Krótkoterminowe aktywa finansowe			3	0,0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 633	6,4	5 117	4,6	149,2
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 843	2,4	36	0,0	7897,2
Aktywa obrotowe razem	56 161	47,0	48 767	44,0	115,2
AKTYWA RAZEM	119 589	100	110 931	100	107,8

PASYWA	31.12.2015	% sumy	31.12.2014	% sumy	dynamika
	(w tys. zł)	bilansowej	(w tys. zł)	bilansowej	2015/2014
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny	4 797	4,0	4 797	4,3	100,0
Kapitał zapasowy	57 056	47,7	53 110	47,9	107,4
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	10 377	8,7	10 527	9,5	98,6
Kapitały rezerwowe	3 039	2,5	3 039	2,7	100,0
Zyski zatrzymane	8 223	6,9	8 841	8,0	93,0
Kapitały mniejszości	201	0,2	197	0,2	102,0
Kapitał własny razem	83 693	70,0	80 511	72,6	104,0
Zobowiązania długoterminowe					
Rezerwa na podatek odroczoney	3 211	2,7	2 819	2,5	113,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowników	814	0,7	834	0,8	97,6
Kredyty długoterminowe	4 954	4,1	5 593	5,0	88,6
Pozostałe zobowiązania finansowe	428	0,4		0,0	
Rezerwy długoterminowe	35	0,0	35	0,0	100,0
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	13 990	11,7	10 488	9,5	133,4
Zobowiązania długoterminowe razem	23 432	19,6	19 769	17,8	118,5
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 188	5,2	6 092	5,5	101,6
Podatek dochodowy	424	0,4	200	0,2	212,0
Kredyty krótkoterminowe	2 816	2,4	2 247	2,0	125,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	0,0		0,0	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowników	1343	1,1	1148	1,0	117,0
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	1 655	1,4	964	0,9	171,7
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 464	10,4	10 651	9,6	117,0
PASYWA RAZEM	119 589	100	110 931	100	107,8

Analizując wielkość sumy bilansowej Grupy Kapitałowej HYDROTOR badanego roku oraz okresu porównawczego tj. 2014 roku zauważalna jest jej tendencja wzrostowa. Mianowicie, w 2015 r. nastąpił wzrost aktywów ogółem o 7,8 % w porównaniu z 2014 rokiem.

W strukturze majątku ogółem w latach 2015-2014 przeważały aktywa trwałe osiągając poziom odpowiednio: 53,0%, 56,0% W 2015 roku zauważalny jest wzrost wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, środków pieniężnych i zapasów.

Udział procentowy rzeczowych aktywów trwałych w sumie bilansowej utrzymuje się na zbliżonym poziomie – średnio ponad 49%.

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej HYDROTOR udział procentowy kapitału własnego w latach 2015 - 2014 wynosił odpowiednio: 70,0% i 72,6%.

W zobowiązaniach nastąpiło zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych oraz kapitału własnego.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1.01.2015 -	1.01.2014 -	<i>dynamika 2015/2014</i>
	31.12.2015 (w tys. zł)	31.12.2014 (w tys. zł)	
Przychody ze sprzedaży	89 978	88 946	101,2
Koszt własny sprzedaży	69 787	68 736	101,5
Zysk brutto ze sprzedaży	20 191	20 210	99,9
Koszty sprzedaży	2056	2290	89,8
Koszty zarządu	11 582	11 239	103,1
Zysk ze sprzedaży	6 553	6 681	99,6
Pozostałe przychody operacyjne	3 907	3 059	127,7
Pozostałe koszty operacyjne	607	601	101,0
Zysk z działalności operacyjnej	9 853	9 139	107,8
Przychody finansowe	63	153	41,2
Koszty finansowe	204	499	40,9
Zysk z działalności gospodarczej	9 712	8 793	110,5
Zysk brutto	9 712	8 793	110,5
Podatek dochodowy	1721	1680	102,4
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 991	7 113	112,3
Pozostałe całkowite dochody netto			
Całkowite dochody razem	7 991	7 113	112,3

Dynamika podstawowych wielkości wynikowych, tj. przychodów, kosztów i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej HYDROTOR, była następująca:

- w działalności podstawowej na sprzedaży w latach 2014-2015 odnotowano tendencję wzrostową przychodów netto ze sprzedaży. W roku 2015 przychody ze sprzedaży uległy zwiększeniu o kwotę 1 032 tys. zł tj. o 1,2% w porównaniu do roku 2014. Równocześnie w 2015 r. nastąpiło zwiększenie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o kwotę 1 051 tys. zł, tj. o 1,5% w porównaniu do 2014 r.;
- odnotowania wymaga również zmniejszenie kosztów sprzedaży w 2015 roku o 234 tys. zł tj. o ponad 10% w porównaniu do roku ubiegłego oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu w 2015 roku tj. o 343 tys. zł (3,1%) w odniesieniu do 2014 roku;
- w pozostałej działalności operacyjnej zauważalny jest wzrost w 2015 r. pozostałych przychodów operacyjnych o 848 tys. zł tj. o ponad 27% przy utrzymaniu na zbliżonym

poziomie pozostałych kosztów operacyjnych, wzrost o 6 tys. zł tj. o 1 % w porównaniu do roku poprzedniego;

Ujemny wynik na działalności finansowej zmalał w badanym okresie o 385 tys. zł, co jest zjawiskiem pozytywnym.

W efekcie nastąpiło zwiększenie w 2015 roku zysku netto o kwotę 878 tys. zł tj. o ponad 12% w porównaniu do roku 2014. Również zysk przypadający na 1 akcję w 2015 roku zwiększył się o ponad 12% w porównaniu do roku ubiegłego.

Wybrane wskaźniki		2015 r.	2014 r.	2013 r.
Suma bilansowa (w tys. zł)		119 589	110 931	109 237
Kapitał własny (w tys. zł)		83 693	80 511	77 939
Wynik finansowy netto (w tys. zł)		7 991	7 113	6 618
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	6,9	6,4	7,0
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	9,7	8,8	9,8
Zyskowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Zyskowność netto sprzedaży zysk netto} * 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	8,9	8,0	8,9
Wskaźnik płynności finansowej I	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,51	4,58	4,74
Wskaźnik płynności finansowej II	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,94	1,60	1,96
Wskaźnik płynności finansowej III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,61	0,48	0,76
Szybkość obrotu należności (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan należn. z tyt. dost. i usl.} * 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży prod., tow. i mat.}}$	48	44	48
Stopień spłaty zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zobow. z tyt. dost. i usl.} * 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	18	17	18
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} * 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	162	158	159
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterm.	$\frac{\text{kapitał własny i rezerwy długoterm.}}{\text{Aktywa trwałe}}$	1,69	1,61	1,71
Stopień zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,30	0,27	0,29
Zysk na 1 akcję (w zł)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	3,33	2,97	2,76
Wartość księgowa Grupy Kapitałowej na 1 akcję (w zł)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	34,81	33,49	32,42

Wskaźniki rentowności (zyskowności) obrazują relacje osiąganych przez Grupę Kapitałową HYDROTOR wyników finansowych do różnych kategorii ekonomicznych, a w szczególności do przychodów, majątku lub kapitału własnego. Są one podstawową miarą szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego.

Grupa Kapitałowa w 2015 roku wykazuje wyższe wartości wskaźników rentowności majątku, kapitału własnego oraz zyskowności sprzedaży netto, aniżeli w roku poprzednim.

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności firm do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Wielkość wskaźników poniżej wskazanych norm stwarza ryzyko wystąpienia trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań. Jednocześnie zbyt wysoka wielkość wskaźników sugeruje nie wykorzystanie w pełni możliwości alokacji wolnych środków.

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej HYDROTOR w badanym okresie wynosiły:

- wskaźnik *płynności I* osiągnął w 2015 roku wartość 4,51, w okresach porównawczych 4,58 i 4,74 (optymalny poziom wskaźnika zawiera się w przedziale od 1,5 do 2,0),
- wskaźnik *płynności II* wyniósł w 2015 roku 1,94 wobec 1,60 w 2014 roku oraz 1,96 w roku 2013 (modelowa wielkość tego wskaźnika oscyluje wokół 1).

Wskaźniki sprawności działania (sprawności wykorzystania zasobów) wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami aktywów/pasywów Grupy Kapitałowej HYDROTOR.

W zakresie szybkości obrotu należności, zapasów oraz zobowiązań wskazać należałoby na:

- wydłużenie w 2015 roku o 4 dni okresu spłaty należności od odbiorców w porównaniu do 2014 roku,
- cykl rotacji zapasów utrzymywał się na poziomie 162 dni w 2015 roku i był dłuższy o 4 dni od osiąganego w 2014 i o 3 dni od osiągniętego w 2013 roku,
- okres spłaty zobowiązań utrzymuje się w badanym okresie na zbliżonym poziomie 18 dni.

Wskaźniki finansowania działalności pozwalają ocenić poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej HYDROTOR i wskazują skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania majątku Grupy Kapitałowej. W latach 2015-2013 wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi osiągnął poziom powyżej 1, tj. odpowiednio 1,69, 1,61 i w 2013 r. 1,71.

Stopień zadłużenia wynosił w poszczególnych latach: 0,30 w 2015 r., 0,27 w 2014 r., oraz 0,29 w 2013 r.

W badanym okresie 2013 – 2015 wskaźniki rynku kapitałowego Grupy - zysk na jedną akcję i wartość księgowa na akcję wykazują tendencję rosnącą.

2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki dominującej wskazał, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASTOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

1.1. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HYDROTOR zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych, przychodów i kosztów oraz prezentacji danych finansowych były jednakowe.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

1.2. Powiązanie między sprawozdaniami jednostkowymi a sprawozdaniem skonsolidowanym

Spółka	dzień bilansowy	Suma bilansowa	Wynik netto
<i>Podmiot dominujący</i>			
PHS HYDROTOR S.A.	31.12.2015 r.	99 481	7 387
<i>Podmioty zależne</i>			
Zakład Elementów Hydrauliki Siłowej "AGROMET Lubañ" S.A. z siedzibą w Lubaniu	31.12.2015 r.	28 031	2 505
„Hydraulika Siłowa HYDROTORBIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi	31.12.2015 r.	5 960	439
„Wytwórnia Pomp Hydraulicznych” Sp. z o.o. we Wrocławiu	31.12.2015 r.	8 435	492
Więcborskie Zakłady Metalowe „Wizamor” Sp. z o.o. w Więcborku	31.12.2015 r.	5 386	-84
Razem		147 293	10 739
<i>Korekty konsolidacyjne</i>		-27 704	-2 748
Sprawozdanie skonsolidowane	31.12.2015 r.	119 589	7 991

1.3. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału mniejszości.

Kapitał mniejszości stanowi tą część zysku lub straty oraz aktywów netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, którą można przyporządkować do udziałów nienależących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej.

1.4. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący oraz spółki zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

1.5. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek zależnych,
- korekty konsolidacyjne zawierające wszelkie korekty i wyłączenia w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją.

2. OCENA INFORMACJI DODATKOWYCH

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zawierają dane zgodne ze stanem faktycznym, zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo oraz są zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

3. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia informacje wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

D. UWAGI KOŃCOWE

1. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Biegły rewident nie stwierdził i nie został poinformowany o istotnych zdarzeniach po dacie bilansu, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a które nie zostały ujęte w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. PODSUMOWANIE

Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta stanowiąca odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i zaparafowanych.

Czesław Pniewski

Kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 7143 przeprowadzający

Badanie w imieniu

Czesław Pniewski Kancelaria Audyt

Osiedle Rusa 132/14

61-245 Poznań

Wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod nr 1882

Poznań, dnia 25 kwietnia 2016 r.

Czesław Pniewski
Kancelaria Audyt
61-245 Poznań, os. Rusa 132/14
tel. (+48) 601554494
NIP 782-161-62-89 REGON 639651777
e-mail: czeslaw.pniewski@audytkancelaria.pl
www.audytkancelaria.pl