

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

**Grupa Kapitałowa Hydrapres S.A.**

**HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.**  
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, [www.hlbm2.pl](http://www.hlbm2.pl)  
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000380052,  
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - numer 3697  
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,  
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motławska – Członek Zarządu.



A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'J' or 'L', located in the bottom right corner of the page.

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                        |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>                                                                                           | <b>3</b>  |
| I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ .....                                                                    | 3         |
| I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ. ....                                                                                     | 4         |
| I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA. ....                                                                      | 5         |
| I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA. ....                                                                    | 5         |
| I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....                                                                       | 5         |
| I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI. ....                                                       | 6         |
| I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. ....                                                               | 6         |
| <b>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</b>                                                                                      | <b>7</b>  |
| II.2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS .....                                                                          | 7         |
| II.3. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                                                         | 8         |
| II.4. UPROSZCZONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....                                                                 | 8         |
| II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....                                                                                        | 8         |
| II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ .....                                                                           | 10        |
| II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI. ....                                                      | 10        |
| <b>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA. ....</b>                                                                                    | <b>11</b> |
| III.1. ROK OBROTOWY.....                                                                                               | 11        |
| III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH<br>FINANSOWYCH .....                             | 11        |
| III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY.....                                                               | 11        |
| III.4. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY .....                                                                                      | 11        |
| III.5. KAPITAŁ WŁASNY .....                                                                                            | 11        |
| III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE).....                                              | 11        |
| III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE .....                                                                                 | 11        |
| III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ .....                                                       | 12        |
| III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....                                                      | 12        |
| III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU .....                                                     | 12        |
| III.11. POZYCJE WPLYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ .....                                                  | 12        |
| III.12. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI .....                                      | 12        |
| III.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI<br>ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE ..... | 13        |
| III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....                                                             | 13        |
| <b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>                                                                                         | <b>13</b> |
| IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....                                                                              | 13        |
| IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....                                                                | 13        |

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

|                               |                                                                                  |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Pełna nazwa Jednostki:        | Hydrapres S.A.                                                                   |
| Forma prawna:                 | spółka akcyjna                                                                   |
| Ulica:                        | Haska 7                                                                          |
| Miejscowość:                  | Solec Kujawski                                                                   |
| Kod pocztowy:                 | 86-050                                                                           |
| Pocztą:                       | Solec Kujawski                                                                   |
| Telefon:                      | +48 52 323 92 00                                                                 |
| Faks:                         | +48 52 323 92 01                                                                 |
| Pocztą elektroniczną:         | biuro@hydrapres.pl                                                               |
| Adres www:                    | www.hydrapres.pl                                                                 |
| Sąd rejestrowy:               | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS                          |
| Data wpisu do rejestru:       | 15.09.2003                                                                       |
| Numer wpisu do rejestru:      | 0000172742                                                                       |
| Regon:                        | 092560204                                                                        |
| NIP:                          | 9532371196                                                                       |
| Przedmiot działalności wg EKD | 25.50.Z. Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków |
| Kapitał podstawowy            | 12 577 247,20 zł                                                                 |
| Kapitał własny                | 18 170 069,60 zł                                                                 |
| Władze Jednostki              | Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd                               |

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

I.1.1.1. 25.50.Z. Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków;

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

I.1.2.1. 25.50.Z. Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków;

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

I.1.3.1. KW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Promack S.K.A. – 31,72% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Pan Krzysztof Jędrzejewski – 24,99% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Sezam IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A – 18,43% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.4. STI S.A. – 13,77% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.5. Pozostali – 11,09% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.4.1. KW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Promack S.K.A. zmniejszyła swój udział w kapitale Spółki i liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy z poziomu 34,5% do 31,72%;

I.1.4.2. Pan Krzysztof Jędrzejewski zwiększył swój udział w kapitale Spółki i liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy z poziomu 19,18% do 24,99%;

I.1.4.3. Pozostali Akcjonariusze zmniejszyli swój udział w kapitale Spółki i liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy z poziomu 14,12% do 11,09%.

I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.5.1. Piotr Ciarka – Prezes Zarządu;

I.1.5.2. Anna Zwierzchowska – Członek Zarządu;

I.1.6. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.6.1. W dniu 5 października 2015 roku Pan Zbigniew Kuliński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie obowiązki Prezesa Zarządu pełni od tego dnia Pan Piotr Ciarka.

## I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Hydrapres 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 |
|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Hydrapres S.A.          | Jednostka dominująca            | -                                   | pełna               | Bez zastrzeżeń                                               | HLB M2 Audyt Sp. z o.o.                     | 31.12.2015                                         |
| Hydrapres MT Sp. z o.o. | 100,00%                         | 100,00%                             | pełna               | -                                                            | -                                           | 31.12.2015                                         |

I.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hydrapres S.A. obejmuje dane finansowe spółki zależnej, której sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Wielkość sumy bilansowej oraz wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianej wyżej spółki (przed włączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 11,1% sumy bilansowej oraz 25,1% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych). W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wglądu w księgi spółki zależnej i dokonaliśmy analizy istotnych operacji w tej spółce. Nasze prace nie były przeglądem ani badaniem sprawozdania finansowego tej spółki, pozwoliły nam

jednakże na wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

### **I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.**

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

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hydrapres S.A. uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 5 października 2015 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 029/B/2015/SK zawartej w dniu 16 października 2015 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 16 października 2015 roku do 12 maja 2016 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

I.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną,

informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 12 maja 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Joanna Siedlecka-Walczak, biegły rewident nr 12429, działający w imieniu Pol-Tax Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 2695. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8 z dnia 22 czerwca 2015 roku.

I.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2015 roku.

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

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z:

- skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 43 682 324,79 złotych,
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3 295,42 złotych,
- skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 428 460,38 złotych,
- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 269 475,74 złotych,

I.7.1.1. informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

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

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

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

### II.2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS

| Aktywa                                                                  | 2015-12-31          |               | 2014-12-31          |               | Dynamika<br>2015/2014<br>(%) |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|------------------------------|
|                                                                         | tys. zł             | struktura (%) | tys. zł             | struktura (%) |                              |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                                 | <b>26 986 541,8</b> | <b>61,8%</b>  | <b>19 902 431,2</b> | <b>54,1%</b>  | <b>35,6%</b>                 |
| 1. Wartości niematerialne                                               | 233 943,6           | 0,5%          | 362 119,0           | 1,0%          | -35,4%                       |
| 2. Wartość firmy                                                        | 0,0                 | 0,0%          | 0,0                 | 0,0%          | 0,0%                         |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 26 359 892,1        | 60,3%         | 19 260 014,6        | 52,4%         | 36,9%                        |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne                                           | 0,0                 | 0,0%          | 0,0                 | 0,0%          | 0,0%                         |
| 5. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0,0                 | 0,0%          | 0,0                 | 0,0%          | 0,0%                         |
| 6. Należności długoterminowe                                            | 0,0                 | 0,0%          | 0,0                 | 0,0%          | 0,0%                         |
| 7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                            | 392 706,1           | 0,9%          | 280 297,6           | 0,8%          | 40,1%                        |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                               | <b>16 695 783,0</b> | <b>38,2%</b>  | <b>16 882 051,9</b> | <b>45,9%</b>  | <b>-1,1%</b>                 |
| 1. Zapasy                                                               | 5 785 801,6         | 13,2%         | 6 948 997,3         | 18,9%         | -16,7%                       |
| 2. Należności krótkoterminowe                                           | 9 959 846,3         | 22,8%         | 8 510 652,0         | 23,1%         | 17,0%                        |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe aktywa                                     | 880 085,1           | 2,0%          | 1 359 560,8         | 3,7%          | -35,3%                       |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                           | 70 050,0            | 0,2%          | 62 841,8            | 0,2%          | 11,5%                        |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>                          | <b>0,0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0,0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>                  |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                                        | <b>0,0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0,0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>                  |
| <b>Aktywa razem :</b>                                                   | <b>43 682 324,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>36 784 483,1</b> | <b>100,0%</b> | <b>18,8%</b>                 |

| Pasywa                                                     | 2015-12-31          |               | 2014-12-31          |               | Dynamika<br>2015/2014<br>(%) |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|------------------------------|
|                                                            | tys. zł             | struktura (%) | tys. zł             | struktura (%) |                              |
| <b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>                                   | <b>18 866 608,3</b> | <b>43,2%</b>  | <b>19 295 068,7</b> | <b>52,5%</b>  | <b>-2,2%</b>                 |
| <b>B. KAPITAŁ MNIJSZOŚCI</b>                               | <b>0,0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0,0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>                  |
| <b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b> | <b>0,0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0,0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>                  |
| <b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>           | <b>24 815 716,5</b> | <b>56,8%</b>  | <b>17 489 414,4</b> | <b>47,5%</b>  | <b>41,9%</b>                 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                 | 425 762,3           | 1,0%          | 231 827,0           | 0,6%          | 83,7%                        |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                             | 6 318 135,9         | 14,5%         | 2 391 710,2         | 6,5%          | 164,2%                       |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                            | 14 974 881,5        | 34,3%         | 14 655 751,8        | 39,8%         | 2,2%                         |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                              | 3 096 936,8         | 7,1%          | 210 125,4           | 0,6%          | 1373,9%                      |
| <b>Pasywa razem :</b>                                      | <b>43 682 324,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>36 784 483,1</b> | <b>100,0%</b> | <b>18,8%</b>                 |

### II.3. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Wyszczególnienie                                                                               | 01.01.2015 - 31.12.2015 |               | 01.01.2014 - 31.12.2014 |               | Dynamika 2015/2014 (%) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|------------------------|
|                                                                                                | tys. zł                 | struktura (%) | tys. zł                 | struktura (%) |                        |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży                                                                | 49 694,0                | 100,0%        | 36 771,8                | 100,0%        | 35,1%                  |
| 2. Koszty działalności operacyjnej                                                             | 48 902,7                | 98,4%         | 35 413,5                | 96,3%         | 38,1%                  |
| <b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                                           | <b>791,3</b>            | <b>1,6%</b>   | <b>1 358,3</b>          | <b>3,7%</b>   | <b>-41,7%</b>          |
| 4. Pozostałe przychody operacyjne                                                              | 760,2                   | 1,5%          | 1 603,5                 | 4,4%          | -52,6%                 |
| 5. Pozostałe koszty operacyjne                                                                 | 668,2                   | 1,3%          | 382,0                   | 1,0%          | 74,9%                  |
| <b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                             | <b>883,3</b>            | <b>1,8%</b>   | <b>2 579,7</b>          | <b>7,0%</b>   | <b>-65,8%</b>          |
| 7. Przychody finansowe                                                                         | 0,5                     | 0,0%          | 23,1                    | 0,1%          | -98,0%                 |
| 8. Koszty finansowe                                                                            | 818,5                   | 1,6%          | 350,2                   | 1,0%          | 133,7%                 |
| - w tym odsetki                                                                                | 378,4                   | 0,8%          | 229,7                   | 0,6%          | 64,8%                  |
| 9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych          | 0,0                     | 0,0%          | 0,0                     | 0,0%          | 0,0%                   |
| <b>10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                                           | <b>65,2</b>             | <b>0,1%</b>   | <b>2 252,7</b>          | <b>6,1%</b>   | <b>-97,1%</b>          |
| 11. Odpis wartości firmy                                                                       | 0,0                     | 0,0%          | 0,0                     | 0,0%          | 0,0%                   |
| 12. Odpis ujemnej wartości firmy                                                               | 0,0                     | 0,0%          | 0,0                     | 0,0%          | 0,0%                   |
| 13. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0,0                     | 0,0%          | 0,0                     | 0,0%          | 0,0%                   |
| <b>14. Zysk (strata) brutto</b>                                                                | <b>65,2</b>             | <b>0,1%</b>   | <b>2 252,7</b>          | <b>6,1%</b>   | <b>-97,1%</b>          |
| 15. Podatek dochodowy                                                                          | 61,9                    | 0,1%          | 276,7                   | 0,8%          | -77,6%                 |
| 16. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)                                 | 0,0                     | 0,0%          | 0,0                     | 0,0%          | 0,0%                   |
| 17. Zyski (straty) mniejszości                                                                 | 0,0                     | 0,0%          | 0,0                     | 0,0%          | 0,0%                   |
| <b>18. Zysk / Strata netto</b>                                                                 | <b>3,3</b>              | <b>0,0%</b>   | <b>1 976,0</b>          | <b>5,4%</b>   | <b>-99,8%</b>          |

### II.4. UPROSZCZONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Wyszczególnienie                          | 01.01.2015 - 31.12.2015 |                  | 01.01.2014 - 31.12.2014 |                | Dynamika 2015/2014(%) |
|-------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|
|                                           | tys. zł                 | struktura* (%)   | tys. zł                 | struktura* (%) |                       |
| 1. Przepływy z działalności operacyjnej   | 2 211 847,7             | 67 118,8%        | 328 303,9               | 16,6%          | 573,7%                |
| 2. Przepływy z działalności inwestycyjnej | -5 301 165,2            | -160 864,6%      | 179 299,9               | 9,1%           | -3 056,6%             |
| 3. Przepływy z działalności finansowej    | 2 819 841,8             | 85 568,5%        | -881 985,9              | -44,6%         | -419,7%               |
| <b>4. Przepływy pieniężne netto razem</b> | <b>-269 475,7</b>       | <b>-8 177,3%</b> | <b>-374 382,1</b>       | <b>-18,9%</b>  | <b>-28,0%</b>         |

## II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### II.5.1. Rentowność

| Wskaźnik                           | Formuła wskaźnika                                       | Zalecane | 2015 | 2014  | 2013 |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------|------|-------|------|
| Rentowność brutto sprzedaży        | Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży        | max      | 1,6% | 3,7%  | 3,8% |
| Rentowność brutto                  | Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży                     | max      | 0,1% | 6,1%  | 2,9% |
| Rentowność netto                   | Wynik netto/Przychody ze sprzedaży                      | max      | 0,0% | 5,4%  | 2,8% |
| Rentowność netto aktywów           | Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem              | max      | 0,0% | 5,7%  | 2,9% |
| Rentowność netto kapitału własnego | Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku | max      | 0,0% | 11,3% | 5,3% |

### II.5.2. Płynność finansowa

| Wskaźnik                                                             | Formuła wskaźnika                                                                                                                                                                                | Zalecane | 2015     | 2014    | 2013    |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|---------|---------|
| Płynność bieżąca                                                     | (Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki) | 1,4-2,0  | 1,11     | 1,15    | 1,31    |
| Płynność szybka                                                      | (Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)          | 0,8-1,0  | 0,72     | 0,67    | 0,84    |
| Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami                         | (Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)                                                                                                                        | >1,0     | 2,30     | 1,50    | 1,34    |
| Kapitał pracujący                                                    | Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne                                                                                                             | max      | -1 376,0 | 2 016,2 | 3 073,6 |
| Udział kapitału pracującego w aktywach                               | (Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa                                                                                            | max      | -3,2%    | 5,5%    | 9,6%    |
| Przeciętny okres spływu należności w dniach                          | (Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)                                                                           | -        | 53,8     | 62,3    | 57,6    |
| 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)  | -        | 39,5     | 63,6    | 67,4    |

### II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

| Wskaźnik                                                 | Formuła wskaźnika                                                                             | Zalecane | 2015 | 2014 | 2013 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------|------|------|
| Obrotowość aktywów                                       | Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem                                         | max      | 1,2  | 1,1  | 1,1  |
| Obrotowość rzeczowego majątku trwałego                   | Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego                            | max      | 2,2  | 2,0  | 1,9  |
| Rotacja zapasów materiałów w dniach                      | (Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów) | min      | 23,5 | 22,6 | 24,3 |
| Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach | (Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Wartość sprzedanych produktów           | min      | 21,6 | 27,2 | 32,0 |
| Rotacja wyrobów gotowych w dniach                        | (Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Wartość sprzedanych produktów                          | min      | 15,6 | 17,6 | 22,2 |
| Rotacja zapasów towarów w dniach                         | (Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów                                     | min      | 19,1 | 62,0 | 6,4  |

|                                    |                                                                  |     |       |       |       |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----|-------|-------|-------|
| Przychodowość pracownika w tys. zł | Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach | max | 304,0 | 275,9 | 276,5 |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----|-------|-------|-------|

#### II.5.4. Finansowanie działalności

| Wskaźnik                                                    | Formuła wskaźnika                                                           | Zalecane | 2015   | 2014   | 2013   |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------|--------|
| Finansowanie kapitałem własnym                              | Kapitał własny/Pasywa ogółem                                                | >30%     | 43,2%  | 52,5%  | 55,0%  |
| Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym                       | Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | >45%     | 76,0%  | 110,3% | 126,1% |
| Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym | Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.) | >100%    | 103,6% | 109,5% | 110,7% |
| Trwałość źródeł finansowania                                | Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem                                         | max      | 64,0%  | 59,2%  | 62,1%  |

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

II.6.1. Czynniki determinującymi wielkość wskaźników finansowych Grupy był wzrost skali działalności, której efektem był znaczny przyrost obrotów Spółki przy jednoczesnym spadku marż spowodowanym procesami dostosowawczymi do zmienionej skali. Wzrost poziomu skali produkcji i sprzedaży był możliwy dzięki poczynionym znaczącym inwestycjom w park maszynowy, w istotnej części sfinansowany zewnętrznymi źródłami.

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

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



### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.**

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

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

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

III.2.1. We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Ustawą o rachunkowości i wydanymi 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.

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

III.3.1. Nie występuje.

#### **III.4. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY**

III.4.1. Nie występuje wartość firmy rozpoznana w wyniku konsolidacji sprawozdań finansowych.

#### **III.5. KAPITAŁ WŁASNY**

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

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

III.6.1. Nie występuje.

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

III.7.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

III.7.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),

III.7.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),

III.7.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),

III.7.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,

są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

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

III.8.1. Nie występuje.

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

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

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

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

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

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

### **III.12. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI**

III.12.1. Inwestycja w Spółkę Hydrapres GmbH, która na dzień 31 grudnia 2015 roku była jednostką stowarzyszoną w upadłości, została w całości objęta odpisem aktualizującym w poprzednich okresach. W 2015 oraz 2014 nie było transakcji pomiędzy wskazanymi podmiotami. Uwzględniając powyższe jednostka ta nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Uwzględniając jednak fakt, że jako jednostka stowarzyszona podlegałaby konsolidacji metodą praw własności oraz fakt, że jest to spółka w upadłości, w którą inwestycja została odpisana w poprzednich okresach, nieuwjęcie tego podmiotu w konsolidacji pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III.12.2. Inwestycja w Hydrapres Moto Sp. z o.o. z siedzibą w Kozuchowie (w której Hydrapres S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania za rok 2015 posiadał 20 % udziału w kapitale zakładowym) została wyceniona metodą praw własności.

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

III.13.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

III.14.1. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku jest kompletne w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

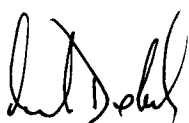
## **IV. UWAGI KOŃCOWE**

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

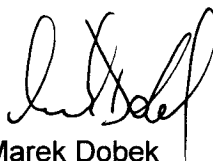
IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia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

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

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.



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 12 maja 2016 roku

Raport zawiera 13 stron.