



Zakres usług:

- badanie sprawozdań finansowych
- prowadzenie ksiąg rachunkowych
- przekształcenia i wycena przedsiębiorstw
- doradztwo podatkowe
- doradztwo księgowe
- ekspertyzy finansowe
- planowanie inwestycji
- szkolenia

Akredytacja PARP

43-400 Cieszyn
ul. Pokoju 1

NIP: 548-118-44-17
REGON: 072290602

kancelaria:
tel./fax: 33 858 14 05
tel.: 33 852 27 55

poczta elektroniczna:

księgowość:
biuro@audytor.cieszyn.pl

audyty
bilans@audytor.cieszyn.pl

strona internetowa:
www.audytor.cieszyn.pl

Członek Krajowej Izby
Biegłych Rewidentów

Członek Stowarzyszenia
Księgowych w Polsce

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

„I3D” Spółka Akcyjna

44-100 Gliwice ul.Bojkowska 43 C

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „I3D” Spółka Akcyjna z siedzibą **44-100 Gliwice ul.Bojkowska 43C**, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **15 373,4 tys. zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący stratę netto w wysokości **1 038,8 tys. zł**
- 4) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w wysokości **1.037,8 tys. zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych w wysokości **39,9 tys. zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Społecznej jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (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.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013r. poz. 330 z późn.zm.),
- 2) 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 jednostek zależnych 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 badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

III. Zwracamy uwagę, że wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym wskazują, że istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmiennym istotnie zakresie. Zarząd Spółki dominującej uznał, że takie zagrożenie nie istnieje.

IV. Nie zgłaszając innych niż przedstawione wyżej zastrzeżenie, naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich aspektach :

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego, na podstawie powołanej wyżej ustawy, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zasady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. nr 169, poz. 1327) prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

V. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sprawozdania finansowe siedmiu spółek zależnych objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 26,29%, nie były badane przez biegłego rewidenta, co jest zgodne z art. 64 ustawy o rachunkowości.

Na dzień 31.12.2015r. Spółka dominująca nie utworzyła odpisu aktualizującego wartość akcji i udziałów jednostek zależnych, w których nastąpiło w 2015r. pogorszenie sytuacji finansowej. Zarząd Spółki uznał, że nie istnieje zagrożenie co do ich wartości.

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

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie**



**mgr Barbara Kapicka
biegły rewident nr 7777**

**Kancelaria Biegłego Rewidenta
mgr Barbara Kapicka
43-400 Cieszyn ul.Pokoju 1
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 2072**

Cieszyn, dnia 02.06.2016r.

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej "I3D" S.A.

z siedzibą 44-100 Gliwice, ul.Bojkowska 43c

za rok obrotowy 01.01.2015 - 31.12.2015

Kapitał

A. Część ogólna

I. Skład Grupy Kapitałowej

1. Jednostka dominująca : „I3D” S.A.

44-100 Gliwice ul.Bojkowska 43c

Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 03.12.2010r. Repertorium A nr 13363/2010 oraz aneks. Ostatnia zmiana w statucie została sporządzona 26.06.2013r. Zmiany wprowadzone do statutu zostały ujawnione w rejestrze sądowym. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000379606 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Gliwicach.
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5252208808 oraz NIP EU PL5252208808 nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie.
- c) numer identyfikacyjny Regon 017267566 nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest między innymi :

- reprodukcja zapisanych nośników informacji ,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.

Szczegółowy zakres działalności określony został w &6 statutu spółki.

Kierownikiem jednostki jest:

- Zarząd powołany przez uprawniony organ. W 2015r. Zarząd pracował w składzie :
Prezes Zarządu Pan Jacek Jędrzejowski
Wiceprezes Zarządu Pan Arkadiusz Patryas

Skład Zarządu nie uległ zmianie do dnia wydania opinii.

Rada Nadzorcza pracowała w 2015r. w składzie :

Pan Marcin Juzoń Przewodniczący

Pan Jakub Bieguński

Pani Dorota Jędrzejowska do dnia 11.12.2015r.

Pan Marek Łuźniak do 10.03.2015r.

Pan Jacek Zajac do 10.03.2015r.

Pan Jacek Bubala

Pan Grzegorz Krupa do 10.03.2015r.

W dniu 10.03.2016r. w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Thierry Ollivier.

Kapitał własny obejmuje :	kapitał akcyjny	1.858.000,00 zł
	Kapitał zapasowy	4.167.458,31 zł
	Strata z lat ubiegłych	430.000,00 zł
	Zysk za 2015r.	75.336,79 zł

Kapitał podstawowy – akcyjny wynosi 1.858.000,00 zł; dzieli się na 9.290.000 równych i niepodzielnych akcji. Spółka wyemitowała akcje serii A w liczbie 7.890.000 akcji oraz akcje serii B w liczbie 1.400.000 każda o wartości nominalnej 0,20 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,61 zł. Wykaz akcjonariuszy prezentowany jest w pkt.C wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Wartość nominalna pakietu
Jędrzejowski Jacek	1 001 000	10,78%	200 200,00
Patryas Arkadiusz	1 650 000	17,76%	330 000,00
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	1 465 000	15,77%	293 000,00
Dodd Earl	1 275 000	13,72%	255 000,00
Secus Private Equity S.A.	869 946	9,36%	173 989,00
Fortress S.A.	650 000	7,00%	130 000,00
Akcjonariusze mniejszościowi	2 379 054	25,61%	475 811,00
Razem	9 290 000	100,00%	1 858 000,00

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

2. Jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2015r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące jednostki powiązane, które są kontrolowane bezpośrednio i pośrednio przez „I3D” S.A.

2.1. I3D Home Sp. z o.o.

Siedziba **44-100 Gliwice ul.Bojkowska 43c**

Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym 28,935%

Metoda konsolidacji pełna

Zarząd :

Prezes Pan Arkadiusz Patryas

2.2. I3D Scince Sp. z o.o.

Siedziba **44-100 Gliwice ul.Bojkowska 43c**
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym 14,953%
Metoda konsolidacji pełna
Zarząd :
Prezes Pan Jacek Jędrzejowski

2.3. I3D Network S.A.

Siedziba **44-100 Gliwice ul.Bojkowska 43c**
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym 99,99%
Metoda konsolidacji pełna
Zarząd :
Prezes Pan Arkadiusz Patryas
Sprawozdanie finansowe badane przez Kancelarię Biegłego Rewidenta mgr Barbara Kapicka
Opinia wydana w dniu 02.06.2016r. z zastrzeżeniem.

2.4. I3D Med Sp. z o.o.

Siedziba **44-100 Gliwice ul.Bojkowska 43c**
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym 99,5%
Metoda konsolidacji pełna
Zarząd :
Prezes Pan Jacek Jędrzejowski

2.5. Laboratorium Wirtualnej Rzeczywistości Sp. z o.o.

Siedziba **44-100 Gliwice ul.Bojkowska 43c**
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym 99,5%
Metoda konsolidacji pełna
Zarząd :
Prezes Pan Jacek Jędrzejowski

2.6. I3D Inc.

Siedziba **Huston , USA**

Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym 98,19%

Metoda konsolidacji pełna

Zarząd :

Prezes Pan Earl Dodd

2.7. Simmersion GmbH

Siedziba **Gross Sigharts, Austria**

Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym 50%

Metoda konsolidacji proporcjonalną

Zarząd :

Prezes Pan Arkadiusz Patryas

2.8. Plug&Sale Sp. z o.o.

Siedziba **44-100 Gliwice ul.Konarskiego 18c**

Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym 53,57%

Metoda konsolidacji pełna

Zarząd :

Prezes Pan Jacek Jędrzejowski

3. Informacja o sprawozdaniach jednostkowych

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, jednostek zależnych wymienionych w pkt.2 objęte sprawozdaniem skonsolidowanym zostały sporządzone na dzień 31.12.2015r. przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę. W części A wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawiono uzasadnienie takiej decyzji.

Sprawozdania finansowe za 2015r. w siedmiu jednostkach zależnych nie podlegały badaniu z uwagi na nie spełnienie kryteriów określonych w art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości. W jednostkach tych przeprowadzono przegląd ksiąg rachunkowych. Udział w sumie bilansowej Grupy tych sprawozdań przed wyłączeniami wynosi 26,29%.

4. Dane podmiotu uprawnionego i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Uchwałą nr 1/01/2016 Rady Nadzorczej z dnia 19.01.2016r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Biegłego Rewidenta

Kancelaria Biegłego Rewidenta mgr Barbara Kapicka
43-400 Cieszyn ul.Pokoju 1
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2072


Strona 5

mgr Barbara Kapicka z siedzibą 43-400 Cieszyn, ul. Pokoju 1 wpisany pod numerem 2072 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 20.01.2016r. zawartą w wykonaniu w/w uchwały przeprowadzono w okresie od 29.02.2016r. do 14.06.2016r. z przerwami od 15.03.2016r. do 02.06.2016r.

Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident mgr Barbara Kapicka nr rej. 7777 oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający, było zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. podmiot audytorski uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1695 i otrzymało opinię z zastrzeżeniem dotyczącym wyceny aktywów trwałych – podióg interaktywnych o wartości 788 tys.zł oraz zapasach o wartości 150 tys.zł oraz objaśnieniami dotyczącymi : wartości produkcji w toku, które zdaniem Zarządu nie utraciły swojej wartości, utworzenia aktywów na stratę podatkową oraz informacji o objęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostek zależnych, które nie podlegały badaniu za 2015r. z uwagi na brak spełnienia kryteriów określonych w art. 64 ustawy o rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25.06.2015r. – akt notarialny repertorium A nr 3504/2015 z dnia 25.06.2015r. Stratę za 2015r. zgodnie z uchwałą nr 7 postanowiono pokryć z kapitału zapasowego.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 d " ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym w Gliwicach – Wydział KRS w dniu 28.07.2015r.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym.

6. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd jednostki dominującej i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z :

- a) wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

- b) skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015r. z sumą aktywów i pasywów w wysokości 15.373,4 tys.zł
 - c) skonsolidowanego rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy – strata netto w wysokości (-) 1.038,3 tys.zł
 - d) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę (-) 1.037,8 tys. zł
 - e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę (+) 39,9 tys.zł
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień
- oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej „I3D” w roku obrotowym.

Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Zarząd jednostki dominującej udostępnił biegłemu rewidentowi przeprowadzającemu badanie ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz udzielił informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej zostało zbadane z wyprzedzeniem w czasie w stosunku do badania sprawozdania skonsolidowanego przez kluczowego biegłego rewidenta mgr Barbarę Kapicka – biegły rewident nr 7777 i otrzymało opinię z objaśnieniem w dniu 03.06.2016r.

Badanie jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek zależnych wymienionych w pkt.2 zostało opisane w pkt.2. Nie podlegały badaniu jednostkowe sprawozdania finansowe siedmiu spółek zależnych, które nie spełniały kryteriów art. 64 ust.1 ustawy o rachunkowości.

W pkt.2 oznaczono metodę konsolidacji dla poszczególnych jednostkowych sprawozdań finansowych spółek zależnych.

Ponadto Zarząd jednostki dominującej, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2015 – 2013).**1. Analiza bilansu****Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		3	4	5	6	7	8	2015/2014		2015/2013	
1	2							9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	5 300,6	34,5	5 854,3	37,4	4 275,0	24,9	(553,8)	90,5	1 025,6	124,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	714,9	4,7	1 057,5	6,8	1 485,0	8,7	(342,7)	67,6	(770,1)	48,1
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 968,2	19,3	3 242,1	20,7	1 837,0	10,7	(273,8)	91,6	1 131,2	161,6
III.	Należności długoterminowe	21,7	0,1	12,7	0,1	22,0	0,1	9,0	171,3	(0,3)	98,7
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe					6,0	0,0			(6,0)	
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 595,7	10,4	1 542,0	9,8	925,0	5,4	53,7	103,5	670,7	172,5
B.	Aktywa obrotowe	10 072,9	65,5	9 803,0	62,6	12 885,0	75,1	269,8	102,8	(2 812,1)	78,2
I.	Zapasy	7 459,2	48,5	8 050,8	51,4	6 393,0	37,3	(591,6)	92,7	1 066,2	116,7
II.	Należności krótkoterminowe	2 353,3	15,3	1 123,7	7,2	3 904,0	22,8	1 229,6	209,4	(1 550,7)	60,3
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	238,0	1,5	204,4	1,3	635,0	3,7	33,6	116,5	(397,0)	37,5
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	22,3	0,1	424,1	2,7	1 953,0	11,4	(401,8)	5,3	(1 930,7)	1,1
	Aktywa razem	15 373,4	100,0	15 657,4	100,0	17 160,0	100,0	(283,9)	98,2	(1 786,6)	89,6

W okresie 3 lat majątek łączny Grupy uległ zmniejszeniu o (-) 1.786,6 tys.zł. W 2015r. zmniejszenie wynosiło (-) 283,9 tys.zł. Zmniejszeniu o (-) 2.812,1 tys.zł uległ majątek obrotowy, a zwiększeniu o (+) 1.025,6 tys.zł uległ majątek trwały. Zmiany te miały wpływ na strukturę majątku. Udział majątku trwałego wzrósł z 24,9% w 2013r. do 34,5% w 2015r. Natomiast udział majątku obrotowego zmniejszył się z 75,1% w 2013r. do 65,5% w 2015r.

W okresie 3 lat w majątku trwałym zwiększenia dotyczyły wartości rzeczowych aktywów trwałych (+) 1.131,2 tys.zł oraz długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych (+) 670,7 tys.zł. Natomiast w majątku obrotowym zmniejszeniu uległy należności o (-) 1.550,7 tys.zł, rozliczenia międzyokresowe o (-) 1.930,7 tys.zł i środki pieniężne o (-) 397,0 tys.zł. Zwiększeniu o 1.066,2 tys.zł uległy zapasy.

W 2015r. odnotowano zmniejszenie o (-) 553,8 tys.zł w porównaniu do 2014r. aktywów trwałych. Zmniejszenie dotyczy naliczonego rocznego umorzenia majątku trwałego.

W 2015r. odnotowano w majątku obrotowym w porównaniu do 2014r. zmniejszenie zapasów o (-) 591,6 tys.zł, zwiększenie należności krótkoterminowych o (+) 1.229,6 tys.zł i zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych o (-) 401,8 tys.zł.

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 628,3	10,6	2 796,8	17,9	4 608,0	26,9	(1 168,5)	58,2	(2 979,7)	35,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 858,0	12,1	1 858,0	11,9	1 858,0	10,8		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 170,0	27,1	5 052,8	32,3	4 638,0	27,0	(882,8)	82,5	(468,0)	89,9
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	30,6	0,2	30,0	0,2	33,0	0,2	0,6	101,8	(2,4)	92,6
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 777,5)	(24,6)	(3 021,3)	(19,3)	(3 581,0)	(20,9)	(756,2)	125,0	(196,5)	105,5
VIII.	Zysk (strata) netto	(1 038,4)	(6,8)	(1 639,0)	(10,5)	975,0	5,7	600,6	63,4	(2 013,4)	(106,5)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	385,6	2,5	516,2	3,3	685,0	4,0	(130,7)	74,7	(299,4)	56,3
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 745,2	89,4	12 860,6	82,1	12 552,0	73,1	884,6	106,9	1 193,2	109,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	372,3	2,4	461,9	3,0	228,0	1,3	(89,6)	80,6	144,3	163,3
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 544,5	10,0	1 686,2	10,8	46,0	0,3	(141,7)	91,6	1 498,5	3 357,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 608,6	75,5	10 395,5	66,4	12 171,0	70,9	1 213,1	111,7	(992,4)	95,4
1.	Wobec jednostek powiązanych	1,5	0,0	1,5	0,0			0,0	102,4	1,5	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	219,8	1,4	316,9	2,0	107,0	0,6	(97,2)	69,3	112,8	205,4
Pasywa razem		15 373,4	100,0	15 657,4	100,0	17 160,0	100,0	(283,9)	98,2	(1 786,6)	89,6

W okresie 3 lat kapitał własny Grupy uległ zmniejszeniu o (-) 2.979,7 tys. zł. Zmniejszenie jest efektem generowanej straty w ostatnich 2 latach. Zmniejszenie w 2015r. kapitału własnego wyniosło (-) 1.168,5 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku zmniejszył się z 26,9% w 2013r. do 10,6% w 2015r.

Zobowiązania i rezerwy stanowią istotną pozycję w finansowaniu majątku Grupy. W okresie 3 lat zobowiązania i rezerwy wzrosły o (+) 1.193,2 tys. zł. Odnotowany wzrost w 2015r. w porównaniu do 2014r. wynosił (+) 884,6 tys. zł. W zobowiązaniach najwyższy wzrost w 2015r. odnotowany w zobowiązaniach krótkoterminowych (+) 1.213,1 tys. zł. Udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze zobowiązań wzrósł z 70,9% w 2013r. do 75,5 % w 2015r.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	8 202,4	97,2	8 899,3	95,5	13 827,0	97,4	(696,9)	92,2	(5 624,6)	59,3
2.	Koszt własny sprzedaży	8 484,1	86,7	9 771,1	85,1	12 508,0	93,8	(1 287,0)	86,8	(4 023,9)	67,8
3.	Wynik na sprzedaży	(281,7)		(871,8)		1 319,0		590,1	32,3	(1 600,7)	(21,4)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	231,6	2,7	341,2	3,7	363,0	2,6	(109,6)	67,9	(131,4)	63,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	137,6	1,4	466,7	4,1	127,0	1,0	(329,0)	29,5	10,6	108,4
3.	Wynik na działalności operacyjnej	93,9		(125,5)		236,0		219,5	(74,8)	(142,1)	39,8
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(187,8)		(997,3)		1 555,0		809,5	18,8	(1 742,8)	(12,1)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	3,9	0,0	76,7	0,8	2,0	0,0	(72,8)	5,1	1,9	197,0
2.	Koszty finansowe	1 167,3	11,9	1 238,5	10,8	697,0	5,2	(71,2)	94,3	470,3	167,5
3.	Wynik na działalności finansowej	(1 163,4)		(1 161,8)		(695,0)		(1,6)	100,1	(468,4)	167,4
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(1 351,1)		(2 159,1)		860,0		807,9	62,6	(2 211,1)	(157,1)
1.	Podatek dochodowy	(179,2)		(347,8)		(72,0)		168,6	51,5	(107,2)	248,9
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(133,5)		(172,2)		(43,0)		38,7	77,5	(90,5)	310,5
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(312,7)		(520,0)		(115,0)		207,3	60,1	(197,7)	271,9
	Zysk (strata) netto (F-G)	(1 038,4)		(1 639,0)		975,0		600,6	63,4	(2 013,4)	(106,5)
Przychody ogółem		8 437,9	100,0	9 317,1	100,0	14 192,0	100,0	(879,2)	90,6	(5 754,1)	59,5
Koszty ogółem		9 789,0	100,0	11 476,2	100,0	13 332,0	100,0	(1 687,2)	85,3	(3 543,0)	73,4

W okresie 3 lat w przychodach Grupy zostały odnotowane zmniejszenia w wysokości (-) 5.624,6 tys. zł. W 2015r. zmniejszenie przychodów ze sprzedaży wynosiło (-) 696,9 tys. zł. Jednocześnie zmniejszenia odnotowano w kosztach działalności operacyjnej. Koszty w okresie 3 lat zostały zmniejszone o (-) 4.023,9 tys. zł, natomiast w 2015r. zmniejszenie wynosiło (-) 1.287,0 tys. zł.

W 2015r. odnotowano stratę ze sprzedaży w wysokości (-) 281,7 tys. zł, która była niższa o 590,1 tys. zł w porównaniu do 2014r. Na pozostałej działalności operacyjnej odnotowano zysk w wysokości (+) 93,9 tys. zł. Poprawiło to wynik operacyjny Grupy, który wynosił (-) 187,8 tys. zł.

Wysokie koszty obsługi zadłużenia spowodowały, że wynik na działalności finansowej był ujemny (-) 1.163,4 tys.zł. Koszty finansowe zdecydowały o ujemnym wyniku finansowym za 2015r., który wynosił (-) 1.038,4 tys.zł. Strata za 2015r. jest niższa o 600,6 tys.zł w porównaniu do 2014r.

3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-6,75%	-10,47%	5,68%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-11,52%	-20,88%	6,87%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-83,56%	-71,87%	24,85%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-2,44%	-6,24%	8,97%

Ujemny wynik finansowy powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,85	0,93	1,05
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{nalez. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,22	0,13	0,37
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,02	0,02	0,05
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	1,43	0,79	0,32

Wskaźniki płynności finansowej nie osiągnęły poziomów uznanych za bezpieczne. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej potwierdza pokrycie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług należnościami z tytułu dostaw i usług.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	322	355
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	67	122
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	59	332

Wskaźniki rotacji wykazują poprawę w porównaniu do 2014r.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	31,06%	49,31%	97,10%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	117,12%	107,81%	95,29%

Wskaźniki złotej reguły bilansowania potwierdzają znaczący udział obcych źródeł finansowania w prowadzonej działalności Grupy.

Wartość bilansowa spółki 1 akcji $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ogółem liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	0,13	0,25	0,42
---	---	----	------	------	------

Wartość bilansowa akcji zmniejszyła się do 0,13 zł, tj. poniżej wartości nominalnej akcji.

Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{bilansowy zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji ogółem}}$	-	zł	(0,11)	(0,18)	0,10
--	---	----	--------	--------	------

Ujemny wynik finansowy powoduje, że nie odnotowano zysku na akcji.

Model Hołdy $ZH = 0,605 + 0,681X1 - 0,0196X2 + 0,00969X3 + 0,000672X4 + 0,157X5$	powyżej 0,1	-	(0,06)	0,15
--	-------------	---	--------	------

Wielopoziomowy wskaźnik Hołdy, który określa zagrożenie w kontynuowaniu działalności jest ujemny. Oznacza to, że istnieje zagrożenie w kontynuowaniu działalności Grupy.