



# **OPINIA wraz z raportem**

z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej, w której jednostką  
dominującą jest**

**Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna  
z siedzibą Oświęcimiu**

na dzień 31 grudnia 2014 roku

**Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**  
Warszawa, kwiecień 2015 roku

**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest**  
**Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna z siedzibą w Oświęcimiu**

***Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej***  
***Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna z siedzibą w Oświęcimiu, przy ul. Chemików 1, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie z zysku lub straty, skonsolidowane sprawozdanie z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie opinii o tym, czy jest ono 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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości
- 2) Krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej, w sprawach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego 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 badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- (1) W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wartość firmy w kwocie 14 469 400,76 złotych, wynikającą z nabycia udziałów lub akcji spółek zależnych. Zarząd jednostki dominującej dokonał alokacji wartości firmy na ośrodki generujące przepływy pieniężne, za które uznano poszczególne spółki zależne, i przeprowadził testy na trwałą utratę wartości udziałów i akcji tych spółek. Na podstawie testów Zarząd stwierdził, że nie nastąpiła trwała utrata wartości udziałów i akcji spółek zależnych oraz strata na wartości firmy ustalonej przy nabyciu tych spółek. Prognozowane wielkości, stanowiące podstawę wskazanych powyżej testów zależą od powodzenia realizacji przyszłych przedsięwzięć, a osiągnięte w rzeczywistości wyniki mogą różnić się od ujętych w przygotowanych projekcjach. W związku z tym wartość godziwa akcji i udziałów może różnić się od wartości ustalonej na podstawie wskazanych wcześniej prognoz i wpływać na wycenę wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy.
- (2) Dane finansowe dwóch jednostek zależnych objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których łączny udział w sumie bilansowej wynosi 0,03%, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna z siedzibą w Oświęcimiu uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014, poz. 133), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

**Kluczowy biegły rewident:**

**Barbara Mistowska - Dragan**

.....  
**Biegły Rewident**

**Nr 2581**

**Prezes Zarządu**

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2015 roku

*Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.*



# **RAPORT**

z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego

**Grupy Kapitałowej, w której  
jednostką dominującą jest**

**Chemoservis-Dwory  
Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Oświęcimiu**

za rok obrotowy zakończony  
dnia 31 grudnia 2014 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.  
Warszawa, kwiecień 2015

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej	4
III. Pozostałe informacje	6
IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
<i>Część szczegółowa raportu</i>	13
I. Księgi rachunkowe	13
II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
III. Metoda konsolidacji	13
IV. Wartość firmy z konsolidacji	13
V. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
VI. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych, także pozostałe wyłączenia	14
VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
VIII. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	14
X. Zgodność z przepisami prawa	14



## Część ogólna raportu

### I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 17 czerwca 2014 roku, zawartej pomiędzy Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna (dalej „jednostka dominująca” lub „Spółka”), a firmą Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 24/2014 z dnia 20 maja 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.
2. Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
  - 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **167 631 873,21 złotych** (słownie: *sto sześćdziesiąt siedem milionów sześćset trzydzieści jeden tysięcy osiemset siedemdziesiąt trzy złote dwadzieścia jeden groszy*);
  - 2) skonsolidowane sprawozdanie z zysku lub straty oraz sprawozdanie z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie **5 580 057,39 złotych** (słownie: *pięć milionów pięćset osiemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt siedem złotych trzydzieści dziewięć groszy*) oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **5 862 579,29 złotych** (słownie: *pięć milionów osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt dziewięć złotych dwadzieścia dziewięć groszy*);
  - 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **3 427 307,73 złotych** (słownie: *trzy miliony czterysta dwadzieścia siedem tysięcy trzysta siedem złotych siedemdziesiąt trzy grosze*);
  - 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **9 767 146,82 złotych** (słownie: *dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy sto czterdzieści sześć złotych osiemdziesiąt dwa grosze*);
  - 5) noty objaśniające do sprawozdania finansowego

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 29 kwietnia 2015 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o niezastąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka dominująca udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Barbara Misteryska-Dragan, nr ew. 2581 wraz z zespołem, w skład którego wchodziła Małgorzata Kryszkiewicz, biegły rewident nr ew. 11554. Badanie wykonano w siedzibie jednostki dominującej, tj. w Oświęcimiu, przy ul. Chemików 1, w okresie od 7 kwietnia do 10 kwietnia 2015 roku oraz w siedzibie Mistery Audytor Adviser w okresie od 13 do 28 kwietnia 2015. Biegły rewident jest niezależny od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku.



## II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

### 1. Jednostka dominująca

Spółka działa pod firmą Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Oświęcim, ul. Chemików 1.

### 2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Katarzyną Stencel w Kancelarii Notarialnej w Katowicach, w dniu 7 sierpnia 2007 roku (rep. A nr 5079/2007).

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 września 2007 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000287238. Ostatniego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 26 czerwca 2014 roku.

### 3. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Lp.	Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Dzień bilansowy
1.	Chemoservis-Dwory S.A. - jednostka dominująca	pełna	31.12.2014
2.	PETRO EnergoRem Sp. z o.o. - jednostka zależna	pełna	31.12.2014
3.	Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o. - jednostka zależna	pełna	31.12.2014
4.	Przemysłowe Centrum Badawczo-Rozwojowe sp. z o.o. w organizacji - jednostka zależna (pośrednio)	pełna	31.12.2014
5.	BalticServis Sp. z o.o. - jednostka zależna	pełna	31.12.2014 *)
6.	Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o. - jednostka zależna	pełna	31.12.2014
7.	MD-proeco Sp. z o.o. - jednostka zależna	pełna	31.12.2014
8.	K-Protos, a.s. - jednostka zależna	pełna	31.12.2014

\*) spółka nowoutworzona, zgodnie z Umową Spółki pierwszy rok obrotowy trwa do 31 grudnia 2015r. Dla potrzeb konsolidacji sporządzono zestawienie danych finansowych (pakiet konsolidacyjny) według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie objęto, ze względu na niską istotność, danych spółki Zakład Usług Energetycznych Serwis Sp. z o.o. (jednostka zależna od spółki Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o.).

### 4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej realizowany w roku obrotowym:

- (25.11.Z) produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- (25.12.Z) produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- (25.29.Z) produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- (25.61.Z) obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- (25.62.Z) obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- (25.99.Z) produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- (28.15.Z) produkcja łożysk kół zębatach przekładni zębatach i elementów napędowych,
- (43.91.Z) wykonanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- (43.22.Z) wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,



- (43.29.Z) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- (33.12.Z) naprawa i konserwacja maszyn,
- (33.15.Z) naprawa i konserwacja statków i łodzi.

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

- (25.61.Z) Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- (25.62.Z) Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- (33.11.Z) Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- (33.12.Z) Naprawa i konserwacja maszyn,
- (33.13.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- (33.14.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- (33.20.Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- (42.21.Z) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- (43.21.Z) Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- (43.22.Z) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- (43.29.Z) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- (78.30.Z) Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- (38.22.Z) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
- (38.21.Z) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- (38.32.Z) Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- (38.11.Z) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- (38.12.Z) Zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- (25.29.Z) Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- (32.99.Z) Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- (41.20.Z) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
- (43.11.Z) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- (46.19.Z) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- (49.41.Z) Transport drogowy towarów.

5. Kapitał podstawowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 20 006 000,00 złotych i dzielił się na 25 007 500 akcji o wartości nominalnej 0,80 złotych każda, podczas gdy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 20 006 000,00 złotych i dzielił się na 200 060 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W dniu 25 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej jednej akcji z 0,10 złotych na 0,80 złotych. W dniu 10 czerwca 2014 roku została przeprowadzona operacja scalenia akcji w proporcji 8 do 1 (za każde 8 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych w wyniku scalenia została wydana jedna akcja Spółki o wartości nominalnej 0,80 złotych).

6. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
7. W roku 2014 w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Wojciech Mazur	Prezes Zarządu
Mariusz Edward Wandor	Członek Zarządu

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej w 2014 roku przedstawiał się następująco:

**Imię i Nazwisko**

---

Tomasz Mazur  
Andrzej Gastolek  
Andrzej Rusek  
Edward Sosnowski  
Marek Wróblewski

W roku 2014 oraz do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### III. Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 2 557 226,07 złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało zbadane przez podmiot uprawniony DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 380, w imieniu którego działał Pan Tomasz Nowak – biegły rewident nr ew. 7465. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z objaśnieniem następującej treści:

*„W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 12 654 tys. zł wartość firmy wynikającą z nabycia akcji i udziałów spółek zależnych. Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość firmy.*

*Prognozowane przychody ze sprzedaży i wyniki podległych Spółek zależą od realizacji przyszłych przedsięwzięć Zarządów tych Spółek. W przypadku niepełnej realizacji lub niepowodzenia tych przedsięwzięć, zależnych od wielu czynników, nie zawsze będących pod kontrolą Zarządów lub których nie zawsze da się przewidzieć, rzeczywiste przepływy pieniężne mogą różnić się od ujętych we wspomnianych prognozach. W efekcie wartość godziwa akcji i udziałów może się różnić od wartości ustalonej na podstawie wyżej wymienionych prognoz.”.*

2. W dniu 5 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej uchwałą nr 5/2014 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2013 rok
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Krakowie-Śródmieści, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 czerwca 2014 roku.
4. Celem badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.
5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu jednostki dominującej. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



6. Informacje o badanych sprawozdaniach jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

<b>Lp.</b>	<b>Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej</b>	<b>Podmiot badający</b>	<b>Rodzaj opinii</b>
1.	Chemoservis-Dwory S.A.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń, z uzupełniającym objaśnieniem
2.	PETRO EnergoRem Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
3.	Zakład Energetyczny ZEN Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
4.	Przemysłowe Centrum Badawczo-Rozwojowe sp. z o.o. w organizacji	sprawozdanie nie było badane	nie dotyczy
5.	BalticServis Sp. z o.o.	sprawozdanie nie było badane	nie dotyczy
6.	Zakład Budowy Aparatury Chemicznej ZBACH Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń, z uzupełniającym objaśnieniem
7.	MD-proeco Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
8.	K-Protos, a.s.	Auditep spol. s r.o.	bez zastrzeżeń



#### IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

##### Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

##### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
<b>A. Aktywa trwałe</b>						
I. Rzeczowe aktywa trwałe	44 624 249,77	27	43 360 204,15	32	35 495 108,90	31
II. Wartości niematerialne	14 671 338,32	9	12 854 844,85	9	10 129 081,05	9
III. Inwestycje w jednostkach zależnych	62 940,00		40 400,00		16 500,00	
IV. Inwestycje w jednostkach pozostałych	101 250,00		466 000,00		466 000,00	
V. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 581 406,60	3	0,00		0,00	
VI. Pozostałe inwestycje długoterminowe	2 680 282,75	2	2 680 282,75	2	2 680 282,75	2
VII. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 550 179,56	3	3 705 365,24	3	3 344 506,41	3
VIII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	34 962,55		103 077,46		162 210,05	
	<b>71 306 609,56</b>	<b>44</b>	<b>63 210 174,45</b>	<b>46</b>	<b>52 293 689,16</b>	<b>45</b>
<b>B. Aktywa obrotowe</b>						
I. Zapasy	14 252 841,87	9	5 179 463,43	4	2 570 051,08	2
II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 235 220,21	45	56 160 356,29	42	56 782 247,94	51
III. Należności z tytułu podatku dochodowego	500 113,90		339 832,80		533 981,00	
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 012 889,08	2	7 440 196,81	5	994 474,31	1
V. Inne aktywa obrotowe	566 829,11		2 843 598,31	2	1 047 000,00	1
VI. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	757 369,49		942 948,02	1	336 280,98	
	<b>96 325 263,65</b>	<b>56</b>	<b>72 906 395,66</b>	<b>54</b>	<b>62 264 035,31</b>	<b>55</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>167 631 873,21</b>	<b>100</b>	<b>136 116 570,11</b>	<b>100</b>	<b>114 557 724,47</b>	<b>100</b>

PASYWA	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
<b>A. Kapitał własny</b>						
I. Kapitał zakładowy	20 006 000,00	12	20 006 000,00	15	20 006 000,00	17
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 474 119,00	22	36 474 119,00	27	36 474 119,00	32
III. Kapitał zapasowy	4 191 199,07	3	1 811 563,59	1	2 006 386,15	2
IV. Kapitały rezerwowe	3 433 732,50	2	3 336 874,20	2	3 289 063,40	3
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-7 300,58		-7 300,58		0,00	
VI. Zyski zatrzymane	4 694 957,81	3	3 105 808,78	2	196 171,16	
VII. Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagranicznych	-1 322 268,14	-1	-1 634 035,70	-1	80 019,40	
VIII. Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	10 828 885,02	6	5 439 148,57	4	4 041 857,87	4
	<b>78 299 324,68</b>	<b>47</b>	<b>68 532 177,86</b>	<b>50</b>	<b>66 093 616,98</b>	<b>58</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
I. Zobowiązania długoterminowe	8 584 371,13	5	7 968 540,71	6	6 307 137,41	6
II. Zobowiązania krótkoterminowe	80 748 177,41	48	59 615 851,55	44	42 156 970,07	36
	<b>89 332 548,54</b>	<b>53</b>	<b>67 584 392,26</b>	<b>50</b>	<b>48 464 107,48</b>	<b>42</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>167 631 873,21</b>	<b>100</b>	<b>136 116 570,11</b>	<b>100</b>	<b>114 557 724,46</b>	<b>100</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.2014- 31.12.2014	przyrost 2014/2013	01.01.2013- 31.12.2013	przyrost 2013/2012	01.01.2012- 31.12.2012
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	210 504 251,70	31%	161 132 264,03	22%	132 143 868,11
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	185 857 577,23	29%	143 838 581,68	22%	118 139 178,26
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	24 646 674,47	43%	17 293 682,35	23%	14 004 689,85
D. Koszty sprzedaży	2 803 636,23	-2%	2 869 718,43	-37%	4 589 490,40
E. Koszty ogólnego zarządu	12 811 168,14	34%	9 529 934,64	12%	8 490 344,97
F. Zysk/Strata na sprzedaży	9 031 870,10	85%	4 894 029,28	429%	924 854,48
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 983 827,67	42%	1 396 291,98	533%	220 610,97
H. Pozostałe koszty operacyjne	3 403 123,89	120%	1 549 888,79	166%	582 008,37
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	7 612 573,88	61%	4 740 432,47	741%	563 457,08
J. Przychody finansowe	782 395,71	58%	495 072,90	232%	148 954,06
K. Koszty finansowe	2 234 818,46	58%	1 414 257,59	71%	826 063,95
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	6 160 151,13	61%	3 821 247,78	3462%	-113 652,81
M. Zysk/Strata brutto	6 160 151,13	61%	3 821 247,78	3462%	-113 652,81
N. Podatek dochodowy	580 093,74	-54%	1 264 021,72	792%	141 767,04
O. Zysk/Strata netto	5 580 057,39	118%	2 557 226,07	-	-255 419,85
P. Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	282 521,90	-	-1 910 259,85	-	-1 318 973,58
R. Całkowite dochody netto ogółem	5 862 579,29	806%	646 966,22	-	-1 574 393,44



## Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
<b>A</b>	<b>EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>			
	<b>Rentowność działalności podstawowej</b>			
	Zysk/ (Strata) ze sprzedaży x 100%			
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	4,3%	3,0%	0,7%
	<b>Rentowność majątku (ROA)</b>			
	Zysk (strata) netto x 100%			
	średni stan aktywów	3,7%	2,0%	-0,2%
	<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>			
	Zysk (strata) netto x 100%			
	średni stan kapitału własnego	7,6%	3,8%	-0,4%
	<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
	Zysk (strata) netto x 100%			
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	2,7%	1,6%	-0,2%
	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>			
	Zysk (strata) brutto x 100%			
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	2,9%	2,4%	-0,1%
	<b>Szybkość obrotu należności</b>			
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	przychody ze sprzedaży towarów i produktów	dni 40	76	100
	<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
	średni stan zapasów x 360 dni			
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni 19	10	12
	<b>Szybkość obrotu zobowiązań</b>			
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni 56	60	77
<b>B</b>	<b>FINANSOWANIE</b>			
	<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
	Rezerwy i zobowiązania x 100%			
	aktywa	53,3%	49,7%	42,3%
	<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	aktywa	5,1%	5,9%	5,5%
	<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>			
	Rezerwy i zobowiązania x 100%			
	kapitał własny	114,1%	98,6%	73,3%
	<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego</b>			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	kapitał własny	11,0%	11,6%	9,5%
	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b>			
	kapitał własny x 100%			
	aktywa trwałe	109,8%	108,4%	126,4%
	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym</b>			
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%			
	aktywa trwałe	121,8%	121,0%	138,5%
	<b>Płynność I</b>			
	aktywa obrotowe ogółem			
	zobowiązania krótkoterminowe	1,19	1,22	1,48
	<b>Płynność II</b>			
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy			
	zobowiązania krótkoterminowe	1,02	1,14	1,42
	<b>Płynność III</b>			
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy - należności			
	zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,19	0,06

## **Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Grupy Kapitałowej**

### **Wskaźniki rentowności**

W badanym okresie zysk netto wzrósł w porównaniu do ubiegłego roku o 3 022 831,32 złotych i osiągnął poziom 5 580 057,39 zł, co wpłynęło na poprawę wskaźników rentowności. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) zwiększył się z poziomu 3,8% w 2013 roku do 7,6% w 2014 roku. Poziom wskaźnika rentowności podstawowej działalności zwiększyła się o 1,3 punktu procentowego i osiągnął w 2014 roku wartość 4,3%. Wskaźnik rentowności majątku (ROA) zwiększył się o 1,7 punktów procentowych i wyniósł 3,7%.

### **Wskaźniki rotacji**

Wskaźnik szybkości obrotu należności określa w jakim okresie grupę kapitałową kredytuje swoich odbiorców. W 2014 roku okres spłaty należności skrócił się w porównaniu do poprzedniego roku o 36 dni i wyniósł 40 dni.

Wskaźnik rotacji zapasów określa, co ile dni grupa kapitałowa odnawia swoje zapasy. Wysoki wskaźnik informuje o wolnym obrocie zapasów, a niski o obrocie szybkim. Zwiększenie tego wskaźnika wskazuje na niekorzystną tendencję oraz potrzebę szczegółowej wyceny zapasów (zaleganie). Wskaźnik rotacji zapasów w 2014 roku zwiększył się o 9 dni i wyniósł 19 dni.

Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań informuje, po ilu dniach przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw. W roku 2014 wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań zmniejszył się w porównaniu do poprzedniego roku o 4 dni i wyniósł 56 dni.

### **Stopa zadłużenia**

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi. Poziom wskaźnika zadłużenia w 2014 roku wyniósł 53,3%, w porównaniu do 49,7% w 2013 roku oraz 42,3% w 2012 roku.

### **Wskaźniki płynności**

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźniki poniżej poziomu uznanego za normę wskazują na ryzyko utraty przez grupę kapitałową zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W przypadku, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, co obniża możliwość do uzyskania zyskowność kapitałów.

Wskaźnik płynności I wyniósł 1,19 w 2014 roku, w porównaniu do 1,22 w 2013 roku oraz 1,48 w 2012 roku. Wskaźnik płynności II stopnia osiągnął wartość 1,02 w 2014 roku, w porównaniu do 1,14 w 2013 roku oraz 1,42 w 2012 roku. Wskaźnik płynności III stopnia osiągnął wartość 0,07 w 2014 roku, w porównaniu do 0,19 w 2013 roku oraz 0,06 w 2012 roku.



## **Część szczegółowa raportu**

### **I. Księgi rachunkowe**

Jednostka dominująca posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te stosowane są w sposób ciągły. Dane jednostek zależnych, stanowiące podstawę konsolidacji, zostały przygotowane lub odpowiednio przekształcone zgodnie z przyjętymi przez jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości dla grupy kapitałowej na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Dane wynikające ze sprawozdania finansowego jednostki zależnej mającej siedzibę za granicą, wyrażone w walutach obcych, zostały poprawnie przeliczone na złote.

### **II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna z siedzibą w Oświęcimiu zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327).

### **III. Metoda konsolidacji**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna z siedzibą w Oświęcimiu posługiwano się metodą pełną.

### **IV. Wartość firmy z konsolidacji**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wartość firmy w kwocie 14 469 400,76 złotych, wynikającą z nabycia udziałów lub akcji spółek zależnych. Zarząd jednostki dominującej dokonał alokacji wartości firmy na ośrodki generujące przepływy pieniężne, za które uznano poszczególne spółki zależne, i przeprowadził testy na trwałą utratę wartości udziałów i akcji tych spółek. Na podstawie testów Zarząd stwierdził, że nie nastąpiła trwała utrata wartości udziałów i akcji spółek zależnych oraz strata na wartości firmy ustalonej przy nabyciu tych spółek. Prognozowane wielkości, stanowiące podstawę wskazanych powyżej testów zależą od powodzenia realizacji przyszłych przedsięwzięć, a osiągnięte w rzeczywistości wyniki mogą różnić się od ujętych w przygotowanych projekcjach. W związku z tym wartość godziwa akcji i udziałów może różnić się od wartości ustalonej na podstawie wskazanych wcześniej prognoz i wpływać na wycenę wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy.

### **V. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych pozycji kapitału tych pozycji pozostałych składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały po dniu objęcia kontroli nad tymi jednostkami przez jednostkę dominującą,



w wysokości odpowiadającej procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

## **VI. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych, także pozostałe wyłączenia**

Dokonano rzetelnie i prawidłowo niezbędnych korekt i wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją, a także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne zostały dokonane na podstawie kompletnej i poprawnej dokumentacji konsolidacyjnej.

W ramach Grupy Kapitałowej nie wystąpiła sprzedaż całości bądź części udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.

## **VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **VIII. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz jednostki dominującej,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

## **IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym przez Zarząd jednostki dominującej są zgodne ze sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014, poz. 133), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

## **X. Zgodność z przepisami prawa**

Biegły rewident otrzymał od Zarządu jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż jednostka dominująca i jednostki zależne przestrzegały przepisów prawa.

Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Chemoservis-Dwory Spółka Akcyjna.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, ul. Wiśniowa

Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

**Kluczowy biegły rewident:**

**Barbara Misterska - Dragan**



.....  
**Biegły Rewident**

**Nr 2581**

**Prezes Zarządu**

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2015 roku