



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Capital Service S.A.
ul. Janusza Korczaka 73
07-409 Ostrołęka

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Capital Service S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Capital Service („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Capital Service S.A. („jednostka dominująca”), z siedzibą w Ostrołęce 07-409, ul. Janusza Korczaka 73 na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. 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 tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

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.

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 i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dokumentacji, z której 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Capital Service na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy oraz przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 29 kwietnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
Capital Service S.A.

za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Capital Service („Grupa”) jest Capital Service S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest 07-409, Ostrołęka, ul. Janusza Korczaka 73.

Przeważająca działalność jednostki dominującej to pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 14 grudnia 2011 roku (Rep. A nr 11107/2011) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 2 stycznia 2012 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie - IV Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000407127.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 7582351711 oraz numer REGON: 145914495.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 4 000 tys. zł i dzielił się na 4 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2015 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jedynym akcjonariuszem posiadającym 100% akcji Spółki był Kazimierz Dziętak.

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 12 858 tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkiem Zarządu był:

- Adam Kuszyk – Prezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- Z dniem 21 grudnia 2015 roku Pan Kazimierz Dziętak zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.
- Z dniem 21 grudnia 2015 roku Pan Adam Kuszyk został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu i został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki na podstawie uchwały nr 13/2015 Rady Nadzorczej.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej Capital Service na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
Komtod Sp. z o.o. S.K.A.	Nie podlega obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna
Capital Service Brand Management Sp. z o.o.	Nie podlega obowiązkowi badania	Nie podlegała badaniu	Pełna

Rok obrotowy jednostki dominującej oraz jednostki zależnej Capital Service Brand Management Sp. z o.o. obejmuje okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Rok obrotowy jednostki zależnej Komtod Sp. z o.o. S.K.A. obejmuje okres od 20 listopada 2013 roku do 31 października 2015 roku, przy czym sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględniono dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Capital Service za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 14/2015 z dnia 21 grudnia 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 29 stycznia 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Hanny Sztuczyńskiej (nr ewidencyjny 9269). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej, w okresie od dnia 22 marca 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone po raz pierwszy.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014*	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	12 701	22,0	2 378	14,7
Aktywa obrotowe	45 019	78,0	13 838	85,3
Aktywa razem	57 720	100,0	16 216	100,0
Kapitał własny	16 258	28,2	7 744	47,8
Kapitały mniejszości	0	0,0	-	-
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 462	71,8	8 472	52,2
Pasywa razem	57 720	100,0	16 216	100,0

	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014*	% przychodów
Wyszczególnienie				
Przychody ze sprzedaży	39 996	100,0	26 983	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(37 255)	(93,1)	(21 616)	(80,1)
Wynik ze sprzedaży	2 741	6,9	5 367	19,9
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	10 042	25,1	2 758	10,2
Wynik na działalności finansowej	(8 082)	(20,2)	(5 180)	(19,2)
Wynik finansowy brutto	4 701	11,8	2 945	10,9
Odpis wartości firmy	4	0,0	-	-
Podatek dochodowy	(3 752)	(9,4)	(670)	(2,5)
Wynik finansowy netto	8 449	21,1	3 615	13,4

*Dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku stanowią dane finansowe jednostki dominującej.

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014*
Wskaźniki rentowności		
Rentowność sprzedaży brutto	6,9%	19,90%
Rentowność sprzedaży netto	21,1%	8,40%
Rentowność majątku	14,6%	14,00%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I	3,6	19,90%
Wskaźnik płynności II	3,5	8,40%
Wskaźniki aktywności		
Szybkość spłaty należności w dniach	153	137
Wskaźniki zadłużenia		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	9	8
Wskaźnik zadłużenia	71,8%	52,20%

*wskaźnik dla 2014 roku wyliczono na podstawie danych finansowych jednostki dominującej.

3. Komentarz

- Aktywa obrotowe w badanym okresie stanowią 78,0% sumy bilansowej. W strukturze pasywów zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 71,8% sumy bilansowej.
- Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 39 996 tys. zł, ponosząc koszty działalności operacyjnej wysokości 37 255 tys. zł.
- Wynik finansowy netto Grupy wyniósł 8 449 tys. zł.
- Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 6,9%.
- Rentowność sprzedaży netto wyniosła 21,1%.
- Rentowność majątku ukształtowała się na poziomie 14,6%.
- Wskaźnik płynności I stopnia i II stopnia odnotowały odpowiednio wielkości 3,6 oraz 3,5.
- Wskaźnik szybkości spłaty należności wyniósł 153 dni.
- Okres spłaty zobowiązań w 2015 roku wyniósł 9 dni.
- Wskaźnik zadłużenia na dzień bilansowy wyniósł 71,8%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, jednostka dominująca nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Service zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami przywołanego wyżej rozporządzenia.

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

5. Informacja dodatkowa

Informacje zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

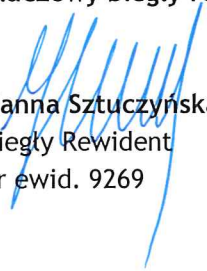
Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, 29 kwietnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269