

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPA HRC S.A.**

za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Grupy Kapitałowej GRUPA HRC S.A.

**w Warszawie
za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest GRUPA HRC S.A. (Jednostka Dominująca lub GRUPA HRC S.A.) z siedzibą w Warszawie, na które składa się: wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 nadzorczej lub innego organu nadzorującego 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 2014 r. poz. 330, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień: przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

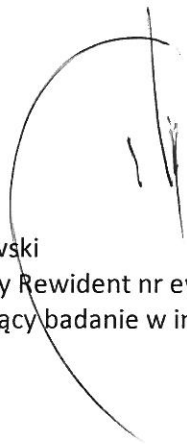
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że 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 Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- 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 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. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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.



Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10396
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 26 czerwca 2015 r.



**GRUPA KAPITAŁOWA
GRUPA HRC S.A.**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa, 26 czerwca 2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.....	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	5
IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH	5
B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	6
II. ZMIANA POZYCJI WYNIKOWYCH.....	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	10
II. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	10
III. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW	11
IV. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	11
V. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	11
VI. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	11
VII. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	11
VIII. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
IX. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
X. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
XI. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.....	12
D. PODSUMOWANIE BADANIA.....	12

A. Część ogólna raportu

I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej w której jednostką dominującą jest GRUPA HRC S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A Nr 4247/2010 z dnia 29.11.2010 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy miasta Warszawa, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000372596. Siedzibą spółki jest Warszawa, Ul. Leszno 8 lok.1.

- Na koniec badanego okresu jednostka dominująca posiada:

- kapitał zakładowy	850 000,00 zł
- pozostałe kapitały własne	277 540,60 zł

- Na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień wydania opinii akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
PW Capital Ltd.	5 250 000	525 000,00 zł	61,76%
Capital Partnership Sp. z o.o.	1 520 000	152 000,00 zł	17,88%
Paturej Waldemar	730 000	73 000,00 zł	8,59%
Pozostali	1 000 000	100 000,00 zł	11,76%
Razem	1 000 000	850 000,00 zł	100,00%

- Jednostka dominująca:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000372596**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **016099664**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **78.10.Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **951-194-94-54**
- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Jerzy Macoch	Członek Zarządu

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych w Spółkach z Grupy Kapitałowej oraz przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialna była Pani Małgorzata Komendecka.
- Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej i spółek z grupy kapitałowej jest działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników.

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku skład Grupy Kapitałowej GRUPA HRC S.A. przedstawiał się następująco:

Lp.	Nazwa jednostki	Charakter podmiotu: D-dominująca Z-zależna	Udział procentowy JD w kapitale	Metoda konsolidacji	Certyfikacja sprawozdania	Audytor	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
1	GRUPA HRC S.A.	D	x	Pełna	Opinia z badania bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014
2	Mobilis Team Sp. z o.o.	Z	50,49%	Pełna	Stanowisko z przeglądu pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawozdania kontroli nad tymi spółkami.

Na badane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2014 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	7 131	110
Podmioty zależne	1 760	-56
RAZEM	8 891	54
Korekty konsolidacyjne	-152	-87
Suma sprawozdania skonsolidowanego	8 739	-33

II. Badanie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej GRUPA HRC S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami 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. Nr 169, poz. 1327). Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy, wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Pan Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu niebędące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu odpowiednich przepisów.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13.02.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do

zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r., umowa na badanie została zawarta dnia 16.02.2015 roku.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu weryfikacyjnym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Badanie przeprowadzono w okresie od 22.06.2015 r. do 26.06.2015 r.

III. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań pod nr 3685 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.06.2014 r.

IV. Oświadczenia jednostki dominującej i dostępność danych

Zarząd Spółki dominującej w dniu 26.06.2015 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności

I. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych

BILANS - AKTYWA (dane w tys. zł)											
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		Zmiana stanu 2014 / 2013		Zmiana stanu 2014 / 2012	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 459,89	51%	1 458,50	33%	1 432,18	32%	3 001,39	206%	3 027,71	2%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	324,92	4%	439,60	10%	554,28	13%	-114,68	-26%	-229,36	-21%
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	324,92	4%	439,60	10%	554,28	13%	-114,68	-26%	-229,36	-21%
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 060,86	35%	59,88	1%	813,51	18%	3 000,97	5011%	2 247,35	-93%
IV.	Należności długoterminowe	210,00	2%	0,00	0%	0,00	0%	210,00	0%	210,00	0%
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
V.	Inwestycje długoterminowe	851,00	10%	851,00	19%	0,00	0%	0,00	0%	851,00	0%
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13,11	0%	108,02	2%	64,39	1%	-94,91	-88%	-51,28	68%
B.	AKTYWA OBROTOWE	4 279,02	49%	2 921,67	67%	2 981,65	68%	1 357,35	46%	1 297,37	-2%
I.	Zapasy	447,20	5%	226,24	5%	224,98	5%	220,97	98%	222,22	1%
II.	Należności krótkoterminowe	3 195,20	37%	2 063,44	47%	2 174,45	49%	1 131,76	55%	1 020,75	-5%
1.	Należności od jednostek powiązanych	20,00	0%	120,00	3%	74,87	2%	-100,00	-83%	-54,87	60%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	551,83	6%	596,57	14%	469,57	11%	-44,75	-8%	82,25	27%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84,79	1%	35,41	1%	112,65	3%	49,38	139%	-27,86	-69%
	AKTYWA RAZEM	8 738,91	100%	4 380,17	100%	4 413,84	100%	4 358,74	100%	4 325,07	-1%

BILANS - PASywa (dane w tys. zł)											
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		Zmiana stanu 2014 / 2013		Zmiana stanu 2014 / 2012	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 127,54	13%	1 122,17	26%	1 266,39	29%	5,37	0%	-138,85	-11%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	850,00	10%	850,00	19%	850,00	19%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	449,84	5%	305,11	7%	305,11	7%	144,73	47%	144,73	0%
III.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	76,33	1%	76,33	2%	76,33	2%	0,00	0%	0,00	0%
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-215,30	-2%	46,32	1%	0,00	0%	-261,63	-565%	-215,30	0%
V.	Zysk (strata) netto	-33,33	0%	-155,60	-4%	34,94	1%	122,27	-79%	-68,27	-545%
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	-409,20	-5%	-419,30	-10%	-230,51	-5%	10,09	-2%	-178,69	82%
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 020,57	92%	3 677,29	84%	3 377,96	77%	4 343,28	118%	4 642,61	9%
I.	Rezerwy na zobowiązania	57,51	1%	56,49	1%	14,00	0%	1,02	2%	43,51	303%
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 226,07	25%	162,56	4%	0,00	0%	2 063,51	1269%	2 226,07	0%
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 332,81	61%	2 948,64	67%	2 846,03	64%	2 384,18	81%	2 486,79	4%
1.	Wobec jednostek powiązanych	50,00	1%	0,00	0%	0,00	0%	50,00	0%	50,00	0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	404,18	5%	509,61	12%	517,93	12%	-105,43	-21%	-113,75	-2%
	PASYWA RAZEM	8 738,91	100%	4 380,17	100%	4 413,84	100%	4 358,74	100%	4 325,07	-1%

II. Zmiana pozycji wynikowych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. zł)											
Lp.	Wyszczególnienie	1.01.2014 - 31.12.2014		1.01.2013 - 31.12.2013		1.01.2012 - 31.12.2012		Zmiana stanu 2014 / 2013		Zmiana stanu 2014 / 2012	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	21 807,02	96%	12 396,82	87%	3 032,42	74%	9 410,21	76%	18 774,60	309%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 307,66	80%	10 843,30	76%	2 689,54	66%	7 464,37	69%	15 618,12	303%
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	0,00		0,00		0,00		0,00	0%	0,00	0%
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 499,36	15%	1 553,52	11%	342,88	8%	1 945,84	125%	3 156,48	353%
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22 228,16	98%	13 996,58	96%	3 769,25	95%	8 231,58	59%	18 458,91	271%
I.	Amortyzacja	920,09	4%	63,68	0%	7,73	0%	856,41	1345%	912,36	723%
II.	Zużycie materiałów i energii	2 201,29	10%	1 686,04	12%	327,65	8%	515,25	31%	1 873,63	415%
III.	Usługi obce	6 772,00	30%	4 217,95	29%	1 006,11	25%	2 554,05	61%	5 765,89	319%
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	214,26	1%	107,42	1%	25,94	1%	106,84	99%	188,31	314%
V.	Wynagrodzenia	5 674,25	25%	3 604,41	25%	836,26	21%	2 069,83	57%	4 837,98	331%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 145,82	5%	721,00	5%	162,74	4%	424,82	59%	983,08	343%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 560,57	7%	1 883,26	13%	1 035,79	26%	-322,69	-17%	524,78	82%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 739,88	16%	1 712,82	12%	367,01	9%	2 027,06	118%	3 372,87	367%
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-421,13		-1 599,76		-736,83		1 178,63	-74%	315,69	117%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	964,00	4%	1 843,60	13%	1 023,99	25%	-879,61	-48%	-59,99	80%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	145,06	1%	338,82	2%	150,60	4%	-193,77	-57%	-5,54	125%
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	397,81		-94,98		136,56		492,79	-519%	261,25	-170%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	2,01	0%	16,87	0%	22,40	1%	-14,87	-88%	-20,40	-25%
H.	KOSZTY FINANSOWE	181,67	1%	120,89	1%	36,43	1%	60,79	50%	145,25	232%
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00		0,00		0,00		0,00	0%	0,00	0%
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	218,14		-198,99		122,54		417,14	-210%	95,61	-262%
K.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	0,00		0,00		0,00		0,00	0%	0,00	0%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
L.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	114,68	1%	114,68	1%	19,11	0%	0,00	0%	95,56	500%
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	114,68	1%	114,68	1%	19,11	0%	0,00	0%	95,56	500%
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
M.	ODPIS UJEMNEJ	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%

WARTOŚCI FIRMY											
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
N.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00		0,00		0,00		0,00	0%	0,00	0%
O.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	103,47		-313,67		103,42		417,14	-133%	0,04	-403%
P.	PODATEK DOCHODOWY	164,64		41,88		-2,43		122,77	293%	167,07	-1825%
Q.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00		0,00		0,00		0,00	0%	0,00	0%
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	27,85		199,95		70,91		-172,10	-86%	-43,06	182%
S.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	-33,33		-155,60		34,94		122,27	-79%	-68,27	-545%

III. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy

Wskaźniki płynności finansowej		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,80	0,99	1,05
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,72	0,91	0,97
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,10	0,20	0,16

Wskaźniki rentowności		31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przeciętny stan aktywów	-0,51%	-3,54%
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży	-0,15%	-1,26%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> przeciętny stan kapitałów własnych	-2,96%	-13,03%

	Wskaźniki efektywności działania	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Szybkość obrotu należności (przeciętny stan należności * 365) przychody ze sprzedaży	44,00	62,00
2	Szybkość obrotu zobowiązań (przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych * 365) przychody ze sprzedaży	69,00	85,00

Grupa Kapitałowa Grupa HRC SA zamknęła analizowany rok stratą na poziomie 33 tys. zł. Jest to spowodowane stratą w jednostce zależnej oraz odpisami wartości firmy rozpoznanej w wyniku nabycia jednostki zależnej.

W związku z wygenerowaną stratą grupy wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

Płynność w Grupie jest niższa od optymalnego poziomu, co świadczy o zbyt niskim pokryciu zobowiązań bieżących aktywami obrotowymi Spółek Grupy.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GRUPA HRCS.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

C. Część szczegółowa raportu

I. *Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej*

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

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 (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

II. *Wartość firmy z konsolidacji*

Ustalona wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2014 r. jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

III. Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitały mniejszości zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

IV. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitałów własnych jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, w tym ustalenia wartości firmy jednostek objętych konsolidacją,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,
- przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych. Dokonane wyłączenia są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie, prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą

pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327).

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 12 kolejno numerowanych stron.

Maciej Skórzewski
Kluczowy biegły rewident nr 10396
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 26 czerwca 2015 roku