

VERBICOM

Systemy Teleinformatyczne

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ

VERBICOM S.A.

ZA 2015 ROK

Miejsce i data publikacji: Poznań, 1 czerwca 2016 r.

A decorative graphic at the bottom of the page consists of a complex network of white and blue lines connecting various circular nodes of different sizes and colors (white, light blue, dark blue). The nodes are scattered across the lower half of the page, creating a sense of interconnectedness and digital technology.

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Verbicom S.A. za 2015 rok został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym, w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

VERBICOM Spółka Akcyjna

ul. Skarbka 36, 60-348 Poznań

KRS 0000298020, Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 868 999,60 zł

tel. +48 61 864 82 40; fax +48 61 864 82 48

www.verbicom.pl, e-mail: info@verbicom.pl

ZARZĄD

Prezes Zarządu – Bolesław Zając

Wiceprezes Zarządu – Robert Primke



ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO:

List Prezesa Zarządu Verbicom S.A. do akcjonariuszy i inwestorów.....	4
Wybrane dane finansowe	5
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Verbicom S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.	6
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Verbicom S.A.	54
Oświadczenia Zarządu	65
Opinia i raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Verbicom S.A. za 2015 rok	66

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu Zarządu spółki Verbicom S.A. mam zaszczyt przedstawić Państwu skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Verbicom za 2015 rok, a także podsumować najważniejsze wydarzenia i cele osiągnięte przez Grupę w minionym roku.

W 2015 roku Grupa Verbicom konsekwentnie budowała swoją pozycję na rynku, realizując szereg inicjatyw skoncentrowanych na zwiększeniu konkurencyjności i efektywności operacyjnej. Istotnie rozwinęły został również zasięg terytorialny Grupy, głównie za sprawą dynamicznego rozwoju działającego w Warszawie biura spółki Verbicom S.A.

Strategiczne decyzje, dotyczące zmiany profilu prowadzonej działalności i koncentracji na najbardziej rentownym segmencie usług integracji systemów teleinformatycznych, pozwoliły Grupie znacząco poprawić wyniki finansowe. Jej zysk operacyjny wzrósł w stosunku do 2014 roku i wyniósł 3,6 mln zł, a zysk netto ukształtował się na poziomie 2,8 mln zł.

Konsekwencją podjętych w minionym roku działań były zmiany w strukturze Grupy Verbicom. Wobec zmian następujących na rynku mobilnych usług telekomunikacyjnych, zdecydowaliśmy się na sprzedaż wszystkich udziałów posiadanych w spółce Visbroker Sp. z o.o. Jednocześnie spółka Verbicom S.A. objęła pełną kontrolę nad spółką TCT Sp. z o.o., która pozwoli na zwiększenie skali działalności Grupy i poszerzenie zakresu oferowanych przez nią usług.

W roku 2016 roku Grupa Verbicom będzie kontynuowała dotychczasową strategię rozwoju, zakładającą utrzymanie pozycji wiodącego przedstawiciela koncernu UNIFY w Polsce, przy jednoczesnym zwiększaniu kompetencji serwisowo-handlowych dla produktów innych producentów, w szczególności firmy EXTREME. Na bieżąco monitorujemy otoczenie rynkowe Grupy i cały czas pracujemy nad jej optymalną strukturą. W związku ze zmianami obserwowanymi na rynku usług integratorskich oraz w branży dystrybucji IT nie wykluczamy, że zajdą w niej pewne zmiany. Analizowane przez nas warianty są przede wszystkim podporządkowane rachunkowi ekonomicznemu tak, aby zapewniały zwrot naszym Akcjonariuszom.

W imieniu Zarządu Verbicom S.A. chciałbym podziękować Państwu za zaufanie oraz zachęcić do lektury skonsolidowanego raportu rocznego.

Z poważaniem,

Bolesław Zając

Prezes Zarządu Verbicom S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015
Kapitał własny	7 598,35	10 206,44	1 782,69	2 395,03
Kapitał zakładowy	802,47	802,47	188,27	188,31
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 664,06	6 857,07	1 563,49	1 609,07
Zobowiązania długoterminowe	550,51	330,22	129,16	77,49
Zobowiązania krótkoterminowe	5 191,52	5 796,16	1 218,01	1 360,12
Aktywa razem	14 985,69	17 696,85	3 515,87	4 152,73
Należności długoterminowe	81,14	191,74	19,04	44,99
Należności krótkoterminowe	8 039,52	6 614,83	1 886,19	1 552,23
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 165,23	6 040,48	508,00	1 417,45

GRUPA VERBICOM S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 r.

SPIS TREŚCI:

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
Skonsolidowany bilans	22
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	27
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	30
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	33
Dodatkowe informacje i objaśnienia	37

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

1.1 Nazwa jednostki dominującej

Verbicom Spółka Akcyjna

1.2 Siedziba jednostki dominującej

60-348 Poznań, ul. Skarbka 36

1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda,
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 31.01.2008

Numer rejestru: 0000298020

1.4 Podstawowy przedmiot i czas działalności jednostki dominującej lub znaczącego inwestora

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z jej statutem jest między innymi:

- handel hurtowy i detaliczny sprzętem telekomunikacyjnym,
- usługi w zakresie telekomunikacji i teleinformatyczne,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana.

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

1.5 Jednostki, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Szczegółowe informacje na temat jednostek, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono poniżej:

Nazwa jednostki	Siedziba	Kapitał zakładowy	Udział % w kapitale zakładowym na dzień 31-12-2015
<u>Jednostki zależne</u>			
1. Versim Spółka Akcyjna	Poznań	100 000,0	100,0%
2. Verfin Sp. z o.o.	Poznań	7 500,0	60,00%
3. Twój Asystent 24 Sp. z o.o.	Poznań	321 000,0	50,15%
4. Verbitech Sp. z o.o.	Łódź	40 000,0	50,00%
5. Ardo Sp. z o.o.	Poznań	100 000,0	50,00%
6. Target Press Sp. z.o.	Poznań	50 000,0	50,00%

Udział procentowy jednostki dominującej w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników lub akcjonariuszy danej jednostki odpowiada udziałowi jednostki dominującej w kapitale zakładowym tej jednostki.

1.6 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym po raz pierwszy

W roku sprawozdawczym 2015 sprawozdanie skonsolidowane nie objęło żadnego nowego podmiotu.

1.7 Jednostki zależne wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Następujące jednostki zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział % w kapitale zakładowym na dzień 31-12-2015
<u>Jednostki zależne</u>			
1. TCT Sp. z o.o.	Poznań	Pośrednictwo w sprzedaży	100,00%
<u>Jednostki stowarzyszone</u>			
1. OCT Sp. z o.o.	Poznań	Pośrednictwo w sprzedaży	27,68%

Wyłączenie sprawozdań finansowych wymienionych powyżej jednostek ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiło na podstawie przepisów art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami) ("ustawa o rachunkowości").

1.8 Jednostki, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)

Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów/akcji:

Nazwa jednostki	Kapitał Zakładowy	Udział % w kapitale zakładowym
1. Pracownicze Towarzystwo Emerytalne Nowy Świat SA	500 000,00	0,02%

Udział procentowy jednostki dominującej w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników lub akcjonariuszy danej jednostki odpowiada jej udziałowi w kapitale zakładowym i wyniku finansowym netto za ostatni rok obrotowy tej jednostki.

1.9 Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych zostały sporządzone również za ten sam rok obrotowy.

1.10 Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Verbicom Spółka Akcyjna oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez jednostki powiązane.

2. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w zgodzie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości dla grupy kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

2.2 Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Grupa Kapitałowa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy korzyści wynikające z posiadania produktów, towarów i materiałów zostały przeniesione na nabywcę. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy ujmowane są w rachunku wyników w dacie ich wykonania.

Kontrakty na usługi, w tym budowlane, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

Przychody ze świadczenia usług rozliczane są w należnych okresach sprawozdawczych zgodnie z określonym na fakturze lub umowie końcem okresu rozliczeniowego danej usługi.

2.3 Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2.4 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

2.5 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

2.6 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacji:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	50%
Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	20%
Oprogramowanie	20%
Inne	20%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

2.7 Środki trwałe

Środki trwałe ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (wartość początkowa), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia przyjęcia do używania, w tym również: koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	4%
Urządzenia techniczne i maszyny	20-33 %
Środki transportu	20%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

2.8 Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

2.8.1 Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (wartość początkowa), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkową inwestycji w nieruchomości powiększają koszty jej ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa inwestycji w nieruchomości po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do używania.

Grupa Kapitałowa stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

Budynki	10%
---------	-----

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest przez Grupę Kapitałową weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

2.8.2 Inwestycje w wartości niematerialne i prawne

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.6.

2.9 Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

2.10 Leasing finansowy

Gdy Grupa Kapitałowa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie

zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie.

Grupa Kapitałowa dokonuje kwalifikacji umów leasingowych według zasad określonych w przepisach podatkowych w przypadku, gdy roczne sprawozdanie finansowe korzystającego nie podlega obowiązkowi badania i ogłoszenia.

2.11 Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały - *cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło,*

Towary - *cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.*

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

2.12 Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na moment ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2.13 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością

nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

2.14 Rozliczenia międzyokresowe

Grupa Kapitałowa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

2.15 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Gwarancje

Rezerwy na gwarancje uznaje się, gdy produkt lub usługa zostanie sprzedana. Rezerwy tworzone są w oparciu o dane historyczne dotyczące poniesionych kosztów gwarancji lub w oparciu o rzeczywiste koszty do poniesienia jeżeli stosowną usługę gwarancyjną można zakontraktować z innym podmiotem gospodarczym.

Restrukturyzacja

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją Grupy Kapitałowej tworzone są wówczas, gdy Spółka formalnie przyjęła szczegółowy plan restrukturyzacji i restrukturyzacja rozpoczęła się lub informacja o restrukturyzacji została publicznie podana do wiadomości, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny określić wartość tych przyszłych zobowiązań. Nie tworzy się rezerwy na przyszłe koszty operacyjne.

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Grupa nie wypłaca nagród jubileuszowych ze środków własnych, a ze względu na młody wiek zatrudnionych pracowników nie tworzy rezerw na odprawy emerytalne.

2.16 Wartość firmy

2.16.1 Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 5 lat.

2.16.2 Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Ujemna wartość firmy do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, odpisuje się w skonsolidowany rachunek zysków i strat przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Nadwyżka ujemnej wartości firmy nad wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na rynkach regulowanych, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

2.17 Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazuje się metodą praw własności. Proporcjonalny udział Jednostki dominującej w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych koryguje się o odpis wartości firmy lub ujemnej wartości firmy i ujmuje jako oddzielną pozycję w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

2.18 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami

przejściowymi oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

2.19 Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Do wyceny pozycji bilansu, rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

Skonsolidowany bilans		
	31-12-2015	31-12-2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623

2.20 Instrumenty finansowe

2.20.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Grupę Kapitałową stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

2.20.2 Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Grupę Kapitałową koszty transakcji.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

2.20.3 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią

one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku gdy Grupa Kapitałowa uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

2.20.4 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Grupa Kapitałowa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.20.5 Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę Kapitałową celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.20.6 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z okresowej wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, wyceniane są w cenie nabycia.

2.20.7 Przekwalifikowania aktywów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe zaliczone do utrzymywanych do terminu wymagalności, na dzień przekwalifikowania ich w całości lub części do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania ustalone jako różnica między wynikającą z ksiąg rachunkowych wartością w skorygowanych cenach nabycia, a wartością godziwą odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

2.20.8 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.21 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

2.22 Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Bolesław Zając

Prezes Zarządu

Robert Primke

Wiceprezes Zarządu

Poznań, 12.05.2016 r.

Monika Owerko

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych, VERFIN Sp. z o.o.

3. SKONSOLIDOWANY BILANS

Wyszczególnienie (w PLN)	nota	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE		2 237 479,09	2 251 256,44
I. Wartości niematerialne i prawne	1.1	16 620,08	46 479,12
	0		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		16 620,08	46 479,12
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		6 150,00	7 950,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	1.2	6 150,00	7 950,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 253 080,26	1 285 276,47
1. Środki trwałe		1 253 080,26	1 285 276,47
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		15 948,33	42 975,21
c) urządzenia techniczne i maszyny		234 329,34	299 084,45
d) środki transportu		994 722,00	937 671,01
e) inne środki trwałe		8 080,59	5 545,80
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	3	191 739,51	81 136,05
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		191 739,51	81 136,05
V. Inwestycje długoterminowe	4	642 769,64	762 558,24
1. Nieruchomości		79 313,24	79 313,24
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		547 136,40	666 925,00
a) w jedn.zal.i współzal.niewycenianych met.kons.pełnej lub proporcjonalnej		21 525,00	56 525,00
- udziały lub akcje		21 525,00	56 525,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w jedn.zal.i współzal.i stow.wycenianych met.praw własności		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00

- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach		525 611,40	610 400,00
- udziały lub akcje		100,00	100,00
- inne papiery wartościowe		525 511,40	610 300,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		16 320,00	16 320,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		127 119,60	67 856,56
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	125 538,00	65 326,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5	1 581,60	2 530,56
B. AKTYWA OBROTOWE		15 459 370,93	12 734 434,41
I. Zapasy	6	1 807 615,89	2 043 311,67
1. Materiały		106 075,26	122 591,82
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		1 385 106,14	1 860 629,20
5. Zaliczki na dostawy		316 434,49	60 090,65
II. Należności krótkoterminowe		6 614 832,06	8 039 517,77
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	45 126,59
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7.1	0,00	45 126,59
- do 12 miesięcy		0,00	45 126,59
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		6 614 832,06	7 994 391,18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7.2	6 357 284,87	7 799 120,61
- do 12 miesięcy		6 357 284,87	7 799 120,61
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		25 563,53	49 718,00
c) inne		231 983,66	145 552,57
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		6 608 045,96	2 190 990,84
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		6 608 045,96	2 190 990,84
a) w jednostkach powiązanych		550 964,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00

- udzielone pożyczki		550 964,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w jednostkach stowarzyszonych		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach		16 600,00	25 759,32
- udziały lub akcje		15 500,00	21 148,62
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		1 100,00	1 100,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	3 510,70
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		6 040 481,96	2 165 231,52
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		217 854,74	478 270,36
- inne środki pieniężne		5 822 627,22	1 686 961,16
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	428 877,02	460 614,13
AKTYWA RAZEM:		17 696 850,02	14 985 690,85

Bolesław Zając
Prezes Zarządu

Robert Primke
Wiceprezes Zarządu

Poznań, 12.05.2016 r.

Monika Owerko
*Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych,
VERFIN Sp. z o.o.*

Wyszczególnienie (w PLN)		nota	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
PASYWA				
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			10 206 436,96	7 598 350,23
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9	802 466,30	802 466,30
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-18 786,22	-18 786,22
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy		4 014 748,34	3 852 699,39
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 000 000,00	1 000 000,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 598 057,98	9 254,19
8.	Zysk (strata) netto roku obrotowego		2 809 950,56	1 952 716,57
9.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		320 570,03	409 953,99
C.	UJEMNA WART.FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	1.3	312 777,02	313 326,48
1.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		312 777,02	313 326,48
2.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.			6 857 066,01	6 664 060,15
I.	Rezerwy na zobowiązania	19.3	435 050,62	490 164,08
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		80 185,00	31 907,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10.1	74 865,62	49 492,62
	- długoterminowa		0,00	0,00
	- krótkoterminowa		74 865,62	49 492,62
3.	Pozostałe rezerwy		280 000,00	408 764,46
	- długoterminowa	10.2	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	10.3	280 000,00	408 764,46
II. Zobowiązania długoterminowe			330 224,31	550 512,75
1.	Wobec jednostek powiązanych	11.1	101 000,00	104 100,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	11.2	229 224,31	446 412,75
	a) kredyty i pożyczki		5 000,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe		211 440,95	410 931,60
	d) inne		12 783,36	35 481,15
III. Zobowiązania krótkoterminowe			5 796 163,08	5 191 519,15

1. Wobec jednostek powiązanych	12.1	78 400,45	86 505,68
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		36 251,95	74 357,18
- do 12 miesięcy		36 251,95	74 357,18
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		42 148,50	12 148,50
2. Wobec pozostałych jednostek		5 717 762,63	5 105 013,47
a) kredyty i pożyczki		0,00	687 883,07
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		414 670,19	284 261,81
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12.2	3 349 515,47	3 109 277,47
- do 12 miesięcy		3 349 515,47	3 109 277,47
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	34 098,41
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 596 170,40	830 027,00
h) z tytułu wynagrodzeń		46 496,71	46 393,86
i) inne		310 909,86	113 071,85
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe		295 628,00	431 864,17
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		295 628,00	431 864,17
- długoterminowe	13.1	112 608,00	220 000,00
- krótkoterminowe	13.2	183 020,00	211 864,17
PASYWA RAZEM:		17 696 850,02	14 985 690,85

Bolesław Zając
Prezes Zarządu

Robert Primke
Wiceprezes Zarządu

Poznań, 12.05.2016 r.

Monika Owerko
*Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych,
VERFIN Sp. z o.o.*

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WERSJA PORÓWNAWCZA

	Wyszczególnienie (w PLN)	nota	Od	Od
			01.01.2015 do 31.12.2015	01.01.2014 do 31.12.2014
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	14	46 077 703,69	57 354 112,79
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		29 850,00	217 821,29
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		19 268 882,69	15 808 105,28
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		26 808 821,00	41 546 007,51
B.	Koszty działalności operacyjnej		42 395 999,56	54 708 903,93
I.	Amortyzacja		637 715,19	735 613,21
II.	Zużycie materiałów i energii		1 238 241,25	3 247 730,97
III.	Usługi obce		8 916 380,25	8 760 922,87
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		26 679,26	46 376,00
	- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia		5 029 030,98	4 793 548,33
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		891 905,96	978 282,75
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		586 874,88	742 334,90
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		25 069 171,79	35 404 094,90
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)		3 681 704,13	2 645 208,86
D.	Pozostałe przychody operacyjne		316 750,01	570 610,54
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		67 476,55	31 805,33
II.	Dotacje		0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne		249 273,46	538 805,21
E.	Pozostałe koszty operacyjne		364 404,21	604 906,02
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		16 552,90	191 608,69
III.	Inne koszty operacyjne		347 851,31	413 297,33
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)		3 634 049,93	2 610 913,38

G.	Przychody finansowe		107 005,49	167 963,50
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		200,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	15	106 802,83	160 497,01
	- od jednostek powiązanych		6 304,62	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V.	Inne		2,66	7 466,49
H.	Koszty finansowe		351 768,84	410 951,50
I.	Odsetki, w tym:	16	84 692,77	130 184,67
	- dla jednostek powiązanych		20 000,44	9 999,56
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		90 437,22	0,00
IV.	Inne		176 638,85	280 766,83
I.	(STRATA)/Zysk na sprzed. udziałów jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
J.	Wynik z działalności gospod. (F+G-H)		3 389 286,58	2 367 925,38
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)		0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	17	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	18	0,00	0,00
L.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne		1 800,00	1 050,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1.2.1	1 800,00	1 050,00
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	1.3.1	0,00	0,00
M.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		549,47	164 039,45
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		549,47	164 039,45
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
N.	Wynik brutto (I+/-J)		3 388 036,05	2 530 914,83

O.	Podatek dochodowy	19	642 267,00	545 719,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
R.	Zyski mniejszości		-64 181,51	32 479,26
S.	Wynik netto (K-L-M)		2 809 950,56	1 952 716,57

Bolesław Zając
Prezes Zarządu

Robert Primke
Wiceprezes Zarządu

Poznań, 12.05.2016 r.

Monika Owerko
*Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych,
VERFIN Sp. z o.o.*

5. RACHUNEK SKONSOLIDOWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA

Wyszczególnienie (w PLN)	nota	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2014 do 31.12.2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto		2 809 950,56	1 964 346,82
II. Korekty razem		3 413 846,52	-441 904,18
1.	Zyski mniejszości	-89 383,95	235 721,16
2.	Strata z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	637 715,19	735 613,21
4.	Odpisy wartości firmy	-549,46	41 854,48
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6.	Zyski / (straty) z tytułu umorzenia akcji	0,00	0,00
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-22 310,06	-30 312,34
8.	Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	21.1 -67 476,55	-31 805,33
9.	Zmiana stanu rezerw	-55 113,46	352 764,08
10.	Zmiana stanu zapasów	235 695,78	706 994,15
11.	Zmiana stanu należności	1 314 082,25	-2 803 189,39
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	20.2 1 818 862,72	1 272 533,85
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-155 812,10	-610 930,94
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	-201 863,83	-311 147,12
15.	Dekonsolidacja spółki Simtel	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)		6 223 797,08	1 522 442,64

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ 20.1

I. Wpływy		57 310,06	283 687,34
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	57 310,06	283 687,34
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki		971 349,47	1 068 456,87
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	514 333,39	964 484,31
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	79 313,24
3.	Na aktywa finansowe	457 016,08	24 659,32
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-914 039,41	-784 769,53

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

I. Wpływy		0,00	256 622,15
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	256 622,15
II. Wydatki		1 434 507,23	556 759,59
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek lub udzielenie	682 883,07	30 423,87
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	526 335,72	526 335,72
8.	Odsetki	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	225 288,44	0,00
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-1 434 507,23	-300 137,44
D.PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)		3 875 250,44	437 535,67
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		3 875 250,44	437 535,67
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		2 165 231,52	1 727 695,85
G.ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM		6 040 481,96	2 165 231,52
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Bolesław Zając
Prezes Zarządu

Robert Primke
Wiceprezes Zarządu

Poznań, 12.05.2016 r.

Monika Owerko
*Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych,
VERFIN Sp. z o.o.*

6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie (w PLN)	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 390 598,66	6 390 598,66
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	7 000,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	6 390 598,66	6 397 598,66
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	802 466,30	802 466,30
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	802 466,30	802 466,30
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	- 18 786,22	- 18 786,22
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	- 18 786,22	- 18 786,22
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 852 699,39	3 616 729,71
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	162 048,95	235 969,68
a) zwiększenia	162 048,95	353 453,88
b) zmniejszenia	0,00	117 484,20
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 014 748,34	3 852 699,39

5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 254,19	746 780,76
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 254,19	746 780,76
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	1 588 803,79	-737 526,57
a) zwiększenia	1 588 803,79	243 408,11
b) zmniejszenia	0,00	980 934,68
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 598 057,98	9 254,19
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 598 057,98	9 254,19
8. Wynik netto	2 809 950,56	1 952 716,57
a) zysk netto	2 809 950,56	1 952 716,57
b) strata netto	0,00	0,00

c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 206 436,96	7 598 350,23
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 206 436,96	7 598 350,23

Bolesław Zając
Prezes Zarządu

Robert Primke
Wiceprezes Zarządu

Poznań, 12.05.2016 r.

Monika Owerko
*Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych,
VERFIN Sp. z o.o.*

6.1 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (wszystkie dane liczbowe przedstawione w złotych)

	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	kapitał własny razem
Kapitał własny na 01-01-2015	802 466,30	-18 786,22	3 852 699,39	1 000 000,00	9 254,19	1 952 716,57	7 598 350,23
korekty błędów							0,00
zmiany przyjętych zasad rachunkowości							0,00
Kapitał własny na 01-01-2015 po korektach	802 466,30	-18 786,22	3 852 699,39	1 000 000,00	9 254,19	1 952 716,57	7 598 350,23
emisja akcji							0,00
zwiększenie kapitału zakładowego z tytułu przeniesienia z kapitału zapasowego							0,00
Nabycie akcji własnych							0,00
Dekonsolidacja Spółki Simtel							0,00
Korekty konsolidacyjne							0,00
Umorzenie akcji							0,00
Wykup akcji własnych							0,00
Podział zysku (ustawowo)							0,00
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych							0,00
Podział zysku z lat z ubiegłych			162 048,95				162 048,95
Zysk (Strata) netto						2 809 950,56	2 809 950,56
Dywidendy							0,00
Sprzedaż akcji						-237 729,93	-237 729,93
Podział zysku(ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)							0,00
Przeniesienie na kapitał zapasowy						-162 048,95	-162 048,95
Przeniesienie na wynik lat ubiegłych					1 588 803,79		1 588 803,79
Inkorporacja Twój Asystent 24						-1 588 803,79	-1 588 803,79
inne						35 866,10	35 866,10
kapitał własny na dzień 31-12-2015	802 466,30	-18 786,22	4 014 748,34	1 000 000,00	1 598 057,98	2 809 950,56	10 206 436,96
BZ 2015	802 466,30	-18 786,22	4 014 748,34	1 000 000,00	1 598 057,98	2 809 950,56	10 206 436,96

7. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (WSZYSTKIE DANE LICZBOWE PRZEDSTAWIONO W ZŁOTYCH)

7.1 Wartości niematerialne i prawne

7.1.1 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
01-01-2015	-	-	580 284,45	-	580 284,45
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
31-12-2015	-	-	580 284,45	-	580 284,45
Umorzenie					
01-01-2015	-	-	(533 805,33)	-	(533 805,33)
Zwiększenia	-	-	(29 859,04)	-	(29 859,04)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
31-12-2015	-	-	(563 664,37)	-	(563 664,37)
Odpisy aktualizujące					
01-01-2015	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
31-12-2015	-	-	-	-	-
Wartość netto					
01-01-2015	-	-	46 479,12	-	46 479,12
31-12-2015	-	-	16 620,08	-	16 20,08

7.2 Wartość firmy jednostek podporządkowanych

7.2.1 Jednostki zależne

	Verfin Sp. z o.o.	Razem
Wartość brutto		
01-01-2015	9 000,00	9 000,00
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Dekonsolidacja jednostki	-	-
31-12-2015	9 000,00	9 000,00
Odpisy wartości firmy		
01-01-2015	(1 050,00)	(1 050,00)
Zwiększenia (z tytułu)	(1 800,00)	(1 800,00)
Amortyzacja	(1 800,00)	(1 800,00)
Zmniejszenia	-	-
31-12-2015	(2 850,00)	(2 850,00)
Wartość netto		
01-01-2015	7 950,00	7 950,00
31-12-2015	6 150,00	6 150,00

Wartość firmy Verfin Sp. z o.o. ustalona została jako różnica pomiędzy wartością zapłaconą za 60% udziałów w spółce a wartością kapitałów przypadających dla Verbicom S.A. na dzień objęcia kontroli.

7.2.2 Jednostki współzależne

Wartość brutto	
01-01-2015	-
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
31-12-2015	-
01-01-2015	-
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
31-12-2015	-
Wartość netto	
01-01-2015	-
31-12-2015	-

7.3 Ujemna wartość firmy

7.3.1 Jednostki zależne

	Target Press Sp. z o.o.	Ardo Sp. z o.o.	Razem
Wartość brutto			
01-01-2015	197 968,94	7 924,99	205 893,93
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
31-12-2015	197 968,94	7 924,99	205 893,93
Odpisy ujemnej wartości firmy			
01-01-2015	(158 312,32)	(5 727,13)	(164 039,45)
Zwiększenia	-	(549,47)	(549,47)
odpis wartości	-	(549,47)	(549,47)
Zmniejszenia	-	-	-
31-12-2015	(158 312,32)	(6 276,60)	(164 588,92)
Wartość netto			
01-01-2015	39 656,62	2 197,86	41 854,48
31-12-2015	39 656,62	1 648,39	41 305,01

Ujemna wartość firmy Ardo Sp. z o.o. oraz zależnej od niej Target Press Sp. z o.o. ustalona została jako różnica pomiędzy wartością zapłaconą za 50% udziałów w spółce Ardo a wartością kapitałów obu spółek przypadających dla Verbicom S.A. na dzień przejęcia kontroli.

7.3.2 Jednostki współzależne

	Razem
Wartość brutto	
01-01-2015	-
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
31-12-2015	-
Odpisy ujemnej wartości firmy	
01-01-2015	-
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
31-12-2015	-
Wartość netto	
01-01-2015	-
31-12-2015	-

7.4 Rzeczowe aktywa trwałe

7.4.1 Zmiana stanu środków trwałych

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
01-01-2015	-	57 102,12	1 503 979,66	2 499 165,39	137 746,86	4 197 994,03
Zwiększenia	-	16 400,00	87 236,89	582 565,38	4 287,00	690 489,27
Nabycia	-	16 400,00	87 236,89	582 565,38	4 287,00	690 489,27
Włączenie do konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(57 102,12)	(8 499,68)	(303 253,87)	-	(368 855,67)
Likwidacja, sprzedaż	-	(57 102,12)	(8 499,68)	(303 253,87)	-	(368 855,67)
31-12-2015	-	16 400,00	1 582 716,87	2 778 476,90	142 033,86	4 519 627,63
Umorzenie						
01-01-2015	-	-	(1 204 895,21)	(1 561 494,38)	(132 201,06)	(2 898 590,65)
Zwiększenia	-	(451,67)	(151 992,00)	(450 329,25)	(1 752,21)	(604 525,13)
Amortyzacja okresu	-	(451,67)	(151 992,00)	(450 329,25)	(1 752,21)	(604 525,13)
Włączenie do konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	8 499,68	228 068,73	-	236 568,41
31-12-2015	-	(451,67)	(1 348 387,53)	(1 783 754,90)	(133 953,27)	(3 266 547,37)
Odpisy aktualizujące						
01-01-2015	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
31-12-2015	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
01-01-2015	-	57 102,12	299 084,45	937 671,01	5 545,80	1 299 403,38
31-12-2015	-	15 948,33	234 329,34	994 722,00	8 080,59	1 253 080,26

7.4.2 Grunty użytkowane wieczyście

Nie występują.

7.5. Należności długoterminowe

7.5.1 Struktura należności długoterminowych

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek	191 739,51	-	191 739,51
	191 739,51	-	191 739,51

7.5.2 Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych

	Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek
01-01-2015	-	-
Zwiększenia	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
31-12-2015	-	-

7.6 Inwestycje długoterminowe

7.6.1 Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długo-terminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Wartość brutto					
01-01-2015	79 313,24	-	666 925,00	16 320,00	762 558,24
Zwiększenia	-	-	150 000,00	-	150 000,00
Nabycie	-	-	150 000,00	-	150 000,00
Włączenie do konsolidacji	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(139 788,60)	-	(139 788,60)
Zbycie	-	-	(139 788,60)	-	(139 788,60)
Włączenie do konsolidacji	-	-	-	-	-
31-12-2015	79 313,24	-	677 136,40	16 320,00	772 769,64
Umorzenie					
01-01-2015	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
31-12-2015	-	-	-	-	-

Odpisy aktualizujące					
01-01-2015	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	(130 000,00)	-	(130 000,00)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
31-12-2015	-	-	(130 000,00)	-	(130 000,00)
Wartość netto					
01-01-2015	79 313,24	-	666 925,00	16 320,00	762 558,24
31-12-2015	79 313,24	-	547 136,40	16 320,00	642 769,64

7.7 Inne rozliczenia międzyokresowe

	31-12-2015	31-12-2014
Gwarancje	-	-
Czynsz inicjalny	1 581,60	2 530,56
	1 581,60	2 530,56

7.8 Zapasy

Wartość zapasów na dzień bilansowy to 1.807.615,89 zł.

W 2015 roku odpisy aktualizujące wartość zapasów w Grupie wzrosły o kwotę 16.552,90 zł, Spółki dokonały odpisów celem zachowania zasady ostrożnej wyceny w stosunku do towarów zalegających w magazynach dłużej niż 12 miesięcy - zapasy wolnorotujące. Łączna wartość odpisów na dzień 31.12.2015 r. wynosi 120.265,21 zł.

7.9 Należności krótkoterminowe

7.9.1 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

	31.12.2015	31.12.2014
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	-	53 639,20
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	-	53 639,20
Stan należności brutto	-	53 639,20
Odpis aktualizujący wartość należności	-	(8 512,61)
Stan należności netto	-	45 126,59

7.9.2 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (według daty płatności)

	31.12.2015		31.12.2014
<i>O okresie spłaty:</i>			
Do 12 miesięcy	6 357 284,87		7 915 152,72
Powyżej 12 miesięcy	-		-
	6 357 284,87		7 915 152,72
Stan należności brutto	6 357 284,87	-	7 915 152,72
Odpis aktualizujący wartość należności	-		(116 032,11)
Stan należności netto	6 357 284,87		7 799 120,61

7.9.3 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
01-01-2015	8 512,61	23 618,28
Zwiększenia	-	-
Wykorzystanie	-	(8 927,89)
Rozwiązanie odpisu	(8 512,61)	-
31-12-2015	-	14 690,39

7.9.4 Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności krótkoterminowych (w tym dochodzonych na drodze sądowej)

	Pozostałe należności
01-01-2015	-
Zwiększenia	-
Wykorzystanie	-
Rozwiązanie	-
31-12-2015	-

7.10 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
ubezpieczenia majątkowe	41 996,69	76 521,93
licencje, prenumeraty, itp.	-	2 059,30
opłaty wstępne dotyczące leasingu	-	948,96
koszty usług dotyczących przyszłych okresów	382 557,74	356 761,65
podatek VAT	4 322,59	5 700,45
pozostałe		18 621,84
	428 877,02	460 614,13

7.11 Kapitał własny

7.11.1 Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej

Udziałowiec / Akcjonariusz	Ilość udziałów/akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna udziałów/akcji	cena nomin. na 1 akcję	Udział %
Imienne serii A	3 340 000	6 680 000	334 000	0,10	58,8%
Zwykłe na okaziciela serii A	1 004 667	1 004 667	100 467	0,10	8,8%
Zwykłe na okaziciela serii B	200 000	200 000	20 000	0,10	1,8%
Zwykłe na okaziciela serii C	1 280 000	1 280 000	128 000	0,10	11,3%
Zwykłe na okaziciela serii E	2 199 996	2 199 996	220 000	0,10	19,4%
Razem	8 024 663	11 364 663	802 466		100,0%

7.11.2 Zmiana kapitałów zapasowych i rezerwowych

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
01-01-2015	3 852 699,39	1 000 000,0
Zwiększenia	162 048,95	-
Zmniejszenia	-	-
31-12-2015	4 014 748,34	1 000 000,0

7.12 Rezerwy

7.12.1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Spółki nie tworzą rezerw na nagrody jubileuszowe oraz rezerwy na odprawy emerytalne dla pracowników ze względu na wiek osób zatrudnionych.

	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe	Razem
01-01-2015	740,0	49 492,62	408 024,46	458 257,08
Zwiększenia	79 518,00	52 849,62	0,00	132 367,62
Wykorzystanie	(73,0)	(27 476,6)	(408 024,5)	(435 574,1)
Rozwiązanie	-	-	0,00	0,00
31-12-2015	80 185,00	74 865,62	0,00	155 050,62
<i>w tym część:</i>				
długoterminowa	-	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowa	-	74 865,62	0,00	74 865,62

7.12.2 Pozostałe rezerwy długoterminowe

Grupa nie tworzyła rezerw długoterminowych.

7.12.3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Grupa nie tworzyła innych rezerw krótkoterminowych.

7.13.1 Zobowiązania długoterminowe

7.13.2 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek powiązanych

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
powyżej 1 roku do 3 lat	101 000,0	104 100,00
powyżej 3 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
	101 000,0	104 100,0
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)	-	-

7.13.3 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
<i>Przypadające do spłaty:</i>					
powyżej 1 roku do 3 lat	5 000,00	-	211 440,95	12 783,36	229 224,31
powyżej 3 do 5 lat	-	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-
	5 000,00	-	211 440,95	12 783,36	229 224,31
<i>Przypadające do spłaty:</i>					
do 1 roku	-	-	-	-	-

7.13.3 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli nie występują.

7.14 Zobowiązania krótkoterminowe

7.14.1 Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług w kwocie 36.251,95 są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego..

7.14.2 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.349 515,47 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

7.15 Inne rozliczenia międzyokresowe

7.15.1 Rozliczenia długoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
pakiet gwarancyjny	-	-
przychody przyszłych okresów	112 608,00	220 000,00
	112 608,00	220 000,00

7.15.2 Rozliczenia krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	39 000,00	35 500,00
przychody przyszłych okresów	144 020,00	163 864,17
zapadłe koszty usług marketingowych	-	12 500,00
	183 020,00	211 864,17

7.16 Struktura przychodów ze sprzedaży

	01-01-2015 do 31-12-2015	01-01-2014 do 31-12-2014
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
Kraj	18 871 405,73	15 798 721,51
Zagranica	397 476,96	9 383,77
	19 268 882,69	15 808 105,28
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	17 732 366,74	24 780 779,84
Zagranica	9 076 454,26	16 765 227,67
	26 808 821,00	41 546 007,51

7.17 Przychody odsetkowe (w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych) w okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	106 802,83	-	-	-	106 802,83
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-
Razem	106 802,83	-	-	-	106 802,83

*dane porównywalne
w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.*

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-

Pożyczki udzielone i należności własne	117 578,76	-	-	-	117 578,76
Pozostałe aktywa		-	-	-	-
Razem	117 578,76	-	-	-	117 578,76

7.18 Koszty odsetkowe (w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych) w okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	84 692,77	-	-	-	84 692,77
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe pasywa	-	-	-	-	-
Razem	84 692,77	-	-	-	84 692,77

dane

porównywalne

w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	130 184,67	-	-	-	130 184,67
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe pasywa	-	-	-	-	-
Razem	130 184,67	-	-	-	130 184,67

7.19 Zyski nadzwyczajne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółki wchodzące w skład Grupy Verbicom S.A. nie zrealizowały nadzwyczajnych zysków.

7.20 Straty nadzwyczajne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółki wchodzące w skład Grupy Verbicom S.A. nie zrealizowały nadzwyczajnych strat.

7.21 Podatek dochodowy od osób prawnych

Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący	654 201,00	547 367,00
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(11 934,00)	(33 948,00)
	642 267,00	513 9,00

7.22 Objaśnienia do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

7.22.1 (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	57 310,06	283 687,34
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji	-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(514 333,39)	(964 484,31)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	(79 313,24)
Inne	(457 016,08)	(24 659,32)
	(914 039,41)	(784 9,53)

7.22.2 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	604 643,93	715 774,26
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	687 883,07	30 423,9
Zmiana stanu z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych (w tym leasingu)	526 335,72	526 335,72
Zmiana długoterminowych kaucji gwarancyjnych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych	-	-
	1 818 862,72	1 272 533,85

7.23 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, które miały miejsce w okresie objętym sprawozdaniem to transakcje kupna-sprzedaży towarów, środków trwałych, czynsz z tytułu podnajmu powierzchni biurowej oraz opłaty za korzystanie ze składników majątku.

7.23.1 Saldo rozrachunków na dzień bilansowy

	Należności	Zobowiązania
Verbicom S.A.	49 659,88	103 901,55
Versim S.A.	80 685,35	5 001,35
Verbitech Sp. z o.o.	-	15 199,49
Verfin Sp. z o.o.	13 692,07	5 411,23
Twój Asystent 24 Sp. z o.o.	21 487,93	10 204,82
Ardo Sp. z o.o.	145 347,99	276 356,61
Target Press Sp. z o.o.	279 190,06	173 988,23
	590 063,28	590 063,28

7.23.2 Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Przychody ze sprzedaży	Inne przychody
Verbicom S.A.	268 820,72	-
Versim S.A.	4 259 161,43	-
Verbitech Sp. z o.o.		-
Verfin Sp. z o.o.	271 937,09	-
Twój Asystent 24 Sp. z o.o.	114 905,00	-
Ardo Sp. z o.o.	-	-
Target Press Sp. z o.o.	-	-
	4 914 824,24	-

7.23.3 Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Zakupy materiałów i towarów	Zakupy usług	Odsetki
Verbicom S.A.	4 158 238,91	204 922,61	-
Versim S.A.	92 460,00	230 922,61	11 122,85
Verbitech Sp. z o.o.	-	156 215,37	
Verfin Sp. z o.o.	-	23 102,22	-
Twój Asystent 24 Sp. z o.o.	1 629,00	30 500,00	-
Ardo Sp. z o.o.	5 400,00	10 000,00	-
Target Press Sp. z o.o.	1 433,52	10 000,00	-
	4 259 161,43	665 662,81	11 122,85

7.24 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę ze stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2015 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

7.25 Zatrudnienie

	2015
Zarząd	10
Pracownicy biurowi	45
	55

7.26 Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących spółek handlowych

Wynagrodzenia członków Zarządu, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w roku obrotowym 1.416.547,29 zł (2014 r. 1.218.076,66 zł).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w roku obrotowym 86.600 zł (2014 r. 50 050,00 zł).

W latach 2015 i 2014 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących .

7.27 Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe za rok 2015.

7.28 Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

7.29 Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, niepodlegających konsolidacji

Grupa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

7.30 Zobowiązania warunkowe

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę wobec podmiotów powiązanych:

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała zobowiązania warunkowe stanowiące prawne zabezpieczenie:

- umów leasingu weksłami własnymi in blanco ,
- umowy kredytowej o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego na łączną wartość 1.020.000 zł.

Powyższe kwoty nie ujmują wartości ewentualnych odsetek za nieterminową spłatę oraz kosztów postępowania egzekucyjnego.

7.31 Ustanowione przez Grupę Kapitałową zabezpieczenia majątkowe

Z wyjątkiem zabezpieczeń na przedmiotach leasingu Grupa nie ustanawiała innych zabezpieczeń na swoim majątku.

7.32 Działalność zaniechana

W roku obrotowym Spółki wchodzące w skład Grupy Verbicom S.A. nie zaniechały i w kolejnym roku nie planują zaniechania żadnego rodzaju działalności.

7.33 Łączenie się spółek

W roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Spółki wchodzące w skład Grupy nie połączyły się z żadną inną jednostką gospodarczą, nie nabyły również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

7.34 Kontynuacja działalności

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Verbicom S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki wchodzące w skład Grupy

w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31.12.2015 roku. Zarząd Grupy Verbicom S.A. nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów

i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Bolesław Zając
Prezes Zarządu

Robert Primke
Wiceprezes zarządu

Poznań, dnia 12.05.2015 r.

Monika Owerko
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych VERFIN Sp. z o.o.*

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ VERBICOM S.A.

Poznań, 20 maja 2016 r.

1. OPIS GRUPY VERBICOM

VERBICOM S.A.

VERBICOM S.A. jest następcą prawnym spółki Verbicom Sp. z o.o., która została wpisana do Rejestru Handlowego, postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu pod nr RHB 11890. Następnie w dniu 16 grudnia 2002 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o zmianie nazwy spółki na Verbicom Sp. z o.o.

Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 stycznia 2008 r. postanowiono o przekształceniu formy prawnej Verbicom Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Verbicom Spółka Akcyjna została przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana do KRS w dniu 31 stycznia 2008 r. pod numerem 0000298020.

Charakterystyka działalności

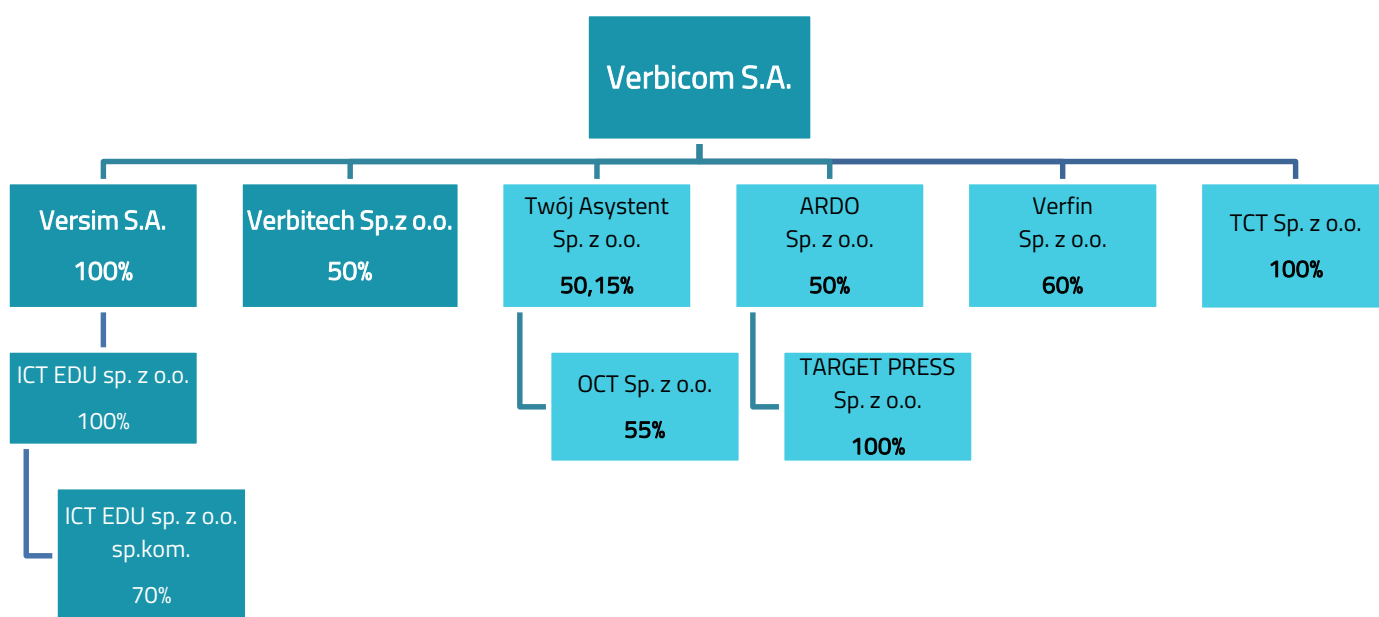
Verbicom SA to firma teleinformatyczna, która dostarcza swoim klientom wysoko zaawansowane rozwiązania w zakresie transmisji głosu i danych, a także integracji systemów teleinformatycznych. Spółka należy do grona Approved Partnerów koncernu Siemens. Dzięki temu ma dostęp do najnowszych technologii i wiedzy z zakresu transmisji głosu, danych i obrazu. Firma buduje wielofunkcyjne sieci dla biznesu w oparciu o systemy marki Siemens, które wykorzystują nową generację telefonii internetowej VoIP. Spółka dostarcza również zaawansowane rozwiązania wspomagające telefonowanie, jak na przykład Call Center oraz CTI. Kompleksowa oferta firmy jest uzupełniana przez serwery RISC oraz Intel takich światowych producentów jak: Sun, Hewlett Packard, IBM i Fujitsu-Siemens oraz przez produkty sieciowe firm Extreme Networks oraz Palo Alto. W ofercie firmy znajdują się też rozwiązania z pogranicza automatyki i teleinformatyki, jak na przykład przeznaczone do inteligentnych budynków urządzenia monitoringu, systemy detekcji i gaszenia, systemy kontroli dostępu i systemy zarządzania budynkiem BMS.

Ważnym elementem działalności Spółki jest świadczenie usług serwisowych w zakresie sprzętu teleinformatycznego dla klientów biznesowych, w tym w szczególności kompleksowa opieka nad całością posiadanej przez Klienta infrastruktury telekomunikacyjnej.

Spółka była dystrybutorem firmy Siemens Enterprise Communications Sp. z o.o. do II połowy czerwca 2008 kiedy to przesunęła prowadzoną działalność dystrybucyjną do spółki zależnej Verbitel Sp. z o.o. (obecnie VERSIM S.A.).

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Verbicom na dzień 31.12.2015r:

- Versim S.A. z siedzibą w Poznaniu – Verbicom S.A. posiada w tej spółce pakiet 100% akcji.
- Twój Asystent sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu - Verbicom S.A. posiada w tej spółce pakiet 50,15 % udziałów.
- Verbitech sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi - Verbicom S.A. posiada w tej spółce pakiet 50% udziałów.
- Ardo sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu - Verbicom S.A. posiada w tej spółce pakiet 50% udziałów.
- Verfin sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu - Verbicom S.A. posiada w tej spółce pakiet 60% udziałów.



TWÓJ ASYSTENT 24 SP. Z O.O.

TWÓJ ASYSTENT 24 Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 20 sierpnia 2008r. Spółka została wpisana do KRS w dniu 19 września 2008 postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy dla Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000314004.

Charakterystyka działalności

Spółka TWÓJ ASYSTENT 24 Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi Call Center, Contact Center, Hot Line oraz Concierge. Bogate doświadczenie w projektach dla firm z wielu branż pozwala pracownikom TA24 Sp. z o.o. na dobór optymalnej bazy danych, efektywne wyszukiwanie nowych klientów, skuteczną sprzedaż, przedstawianie dedykowanych informacji o produktach i usługach, jak również umawianie spotkań dla przedstawicieli handlowych.

VERSIM S.A.

Spółka VERSIM S.A. w okresie od powstania spółki do 21.07.2008 r. działała pod nazwą Verbitel Sp. z o.o., a następnie do 03.10.2011r. pod nazwą Versim sp. z o.o.

Spółka Verbitel Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 29 czerwca 2005 r. Spółka została wpisana w dniu 1 sierpnia 2005 postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy do Krajowego Rejestru Sadowego pod nr KRS 0000238419. Następnie w dniu 23 czerwca 2008 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o zmianie nazwy spółki na VERSIM Sp. z o.o.

Uchwałą z dnia 29 sierpnia 2011r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Versim sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 03.10.2011 postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy do Krajowego Rejestru Sadowego pod nr KRS 0000396158 została wpisana przekształcona spółka VERSIM S.A.

Charakterystyka działalności

VERSIM S.A. jest dystrybutorem sprzętu teleinformatycznego wiodących światowych producentów, takich jak:

Unify formerly Siemens Enterprise Communications, Gigaset Communications, Media5 Corporation, Extreme Networks.

Oferta spółki obejmuje serwery teleinformatyczne z serii OpenScape Office oraz Gigaset Pro, urządzenia sieciowe oraz aplikacje call center i contact center.

Platforma serwerów teleinformatycznych OpenScape Office marki Siemens pozwala wykorzystywać najnowocześniejsze rozwiązania systemowe transmisji głosu oraz danych, także z wykorzystaniem sieci IP. Ze względu na swoje właściwości serwery teleinformatyczne HiPath pozwalają zaspokoić zapotrzebowanie szerokiego spektrum klientów.

Bramy VoIP Mediatix stanowią komponenty rozbudowy systemów IP lub tradycyjnych systemów PABX, umożliwiając w ten sposób implementację zdalnych, wyniesionych stanowisk pracy lub włączenia do sieci pakietowej tradycyjnych rozwiązań telefonicznych.

Oferta firmy Extreme Networks obejmuje m.in. przełączki LAN, routery, bezprzewodowe sieci LAN (Wireless LAN), systemy wykrywania i zapobiegania włamaniom do sieci IDS/ISP, oprogramowanie do monitorowania i zarządzania sieciami. Rozwiązania dzięki swojej niezawodności doskonale nadają się do przedsiębiorstw produkcyjnych, uczelni, banków, telekomunikacji, urzędów i agencji rządowych na całym świecie.

Rozwiązania GIGASET PRO to nowa linia produktowa Gigaset Communications GmbH zawierająca systemy teleinformatyczne dla rynku SME. GIGASET PRO to technologicznie zaawansowane, innowacyjne rozwiązania zunifikowanej komunikacji obsługujące do 100 użytkowników udostępniające szeroką funkcjonalność przy jednoczesnej prostej obsłudze z poziomu użytkownika i administratora.

VERSIM S.A. jako dystrybutor zajmuje się tworzeniem oraz rozwijaniem sieci firm partnerskich dostarczających i serwisujących sprzęt wyżej wymienionych producentów. Współpracuje z kilkudziesięcioma firmami działającymi na terenie całej Polski i krajów ościennych. W ramach współpracy oferujemy kompleksową obsługę handlowo-logistyczną oraz wsparcie firm partnerskich przy sprzedaży i wdrożeniu rozwiązań teleinformatycznych klientom końcowym

VERBITECH SP. Z O.O.

Spółka Verbitech Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 25 października 2010r. Spółka została wpisana w dniu 05 listopada 2010 postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000369570.

Charakterystyka działalności

Spółka VERBITECH Sp. z o.o. jest spółką celową, powołaną dla świadczenia usług serwisowych zapewniających sprawność techniczną urządzeń łączności oraz infrastruktury telekomunikacyjnej wykorzystywanej przez DALKIA Łódź S.A.

ARDO SP. Z O.O.

ARDO Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 19 kwietnia 1991r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dniu 25 kwietnia 1991 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Sekcja Spraw Rejestrowych, w dziale B pod numerem 5754 .

Aktualnie spółka wpisana jest do VIII wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem 0000194499

Charakterystyka działalności

Spółka ARDO Sp. z o.o. jest spółką świadczącą usługi doradztwa w zakresie komunikacji marketingowej. Przygotowuje i wdraża w życie strategie, kreacje, promocje sprzedaży, programy prospdazowe .Dzięki ponad 20 letniemu doświadczeniu spółka oferuje swoim klientom skuteczne rozwiązania, które pomagają w osiągnięciu założonych przez nich celów,. W roku 2012 bazując na wieloletnim doświadczeniu spółka rozpoczęła dodatkową działalność w temacie

optymalizacji kosztów związanych z energią elektryczną, Jednocześnie pośredniczy w zawieraniu kontraktów na zakup energii elektrycznej przez swoich klientów.

Dodatkowo ARDO sp. z o.o., poprzez swoją spółkę zależną:

TARGET PRESS sp. z o.o. zajmuje organizowaniem konferencji, szkoleń, eventów. Mają one charakter lokalny jak i międzynarodowy. W zakresie usług spółki jest także opracowanie i przygotowanie wydawnictw na zlecenia.

VERFIN SP. Z O.O.

VERFIN Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 24 kwietnia 2014r. Spółka została wpisana do KRS w dniu 15 maja 2014 postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy dla Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000509021.

Charakterystyka działalności

Spółka VERFIN Sp. z o.o. jest podmiotem świadczącym usługi outsourcingu funkcji finansowo – księgowych oraz doradztwa biznesowego w zakresie organizacji kontrolingu, optymalizacji podatkowej struktur kapitałowych oraz doradztwa w transakcjach fuzji i przejęć. Verfin Sp. z o.o. powołana została w celu obsługi spółek z grupy kapitałowej Verbicom oraz oferowania usług dla podmiotów zewnętrznych.

2. INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY VERBICOM, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:

Do najważniejszych zdarzeń mających miejsce w roku 2015 dla Grupy należy zaliczyć:

- znaczący wzrost kompetencji, a co za tym idzie pozyskiwanie przez Spółki tworzące Grupę Verbicom coraz większej ilości zleceń dotyczących wykonywania prac teletechnicznych w różnorodnym zakresie;
- poszerzenie działań usługowych w tym w szczególności w zakresie zarządzania i konserwacji systemami teleinformatycznymi klientów;
- poszerzenie zakresu terytorialnego działań Grupy;
- zmiany w składzie Grupy wynikającej ze sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce VISBROKER Sp. z o.o. przy jednoczesnym przejęciu przez VERBICOM S.A. pełnej kontroli (100% udziałów) nad spółką TCT Sp. z o.o. Zmiany te spowodowane zostały z jednej strony nie spełnieniem oczekiwań co do rozwoju Visbroker Sp. z o.o. spowodowanym

zmianami na rynku usług GSM oraz odmienną wizją rozwoju pomiędzy współnikami, z drugiej strony chęcią poszerzenia działalności Grupy VERBICOM, do którego to celu zostanie wykorzystana TCT Sp. z o.o.

- pozyskiwanie przez Verbicom S.A. kompetencji w zakresie urządzeń sieciowych Extreme Networks co wyraża się w statusie GOLD Partnera,
- znaczący rozwój dystrybucji przez Versim S.A. produktów sieciowych, w tym przede wszystkim firmy Extreme Networks oraz Gigaset.

W roku 2015 - w wyniku konsekwentnej realizacji działań kontynuujących zmianę profilu działalności Grupy Verbicom w kierunku podmiotu będącego integratorem systemów teleinformatycznych, wykonawcą wszelkich instalacji słaboprądowych, jak również dystrybutorem sprzętu IT – udało się nie tylko utrzymać, ale także zwiększyć pozytywne trendy w wynikach Grupy.

Zarząd stwierdza, że Grupie udało się w minionym roku osiągnąć główny z założonych na rok 2015 celów tj. umocnienie pozycji Grupy Verbicom na rynku usług teleinformatycznych w tym m.in. przez zwiększenie zasięgu terytorialnego prowadzonych działań handlowych – cel ten osiągnięto przede wszystkim poprzez rozwój działającego w Warszawie Biura Verbicom S.A. oraz zacieśnianie współpracy z firmami partnerskimi.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY VERBICOM:

Plan Zarządu na rok 2016 obejmuje m.in. :

- poszerzenie działań sprzedażowych Grupy w zakresie przedmiotowym oraz podmiotowym, w tym także poprzez kolejne akwizycje;
- rozszerzenie kręgu dostawców produktów sprzedawanych przez Spółkę wiodącą i jej podmioty zależne;
- dalsze zwiększanie portfolio produktów dystrybuowanych przez Grupę Verbicom;
- dalsze porządkowanie struktury Grupy mające na celu skupienie się na sferach działalności przynoszących największe korzyści dla Akcjonariuszy Verbicom S.A.

4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA:

Przechodząc do wyników finansowych osiągniętych przez Grupę VERBICOM chcielibyśmy podkreślić, że mimo, iż Grupa VERBICOM uzyskała w roku 2015 mniejsze przychody w stosunku do roku 2014 (46,1 mln pln do 57,35mln pln) to wynik netto został poprawiony o ponad 40% tj. z kwoty 1.952,-tys pln do 2.810,- tys pln.

Wyniki te są - zdaniem Zarządu – zadowalające zarówno w zakresie wielkości wygenerowanych przez spółki należące do Grupy przychodów ze sprzedaży, jak i w zakresie zysku wygenerowanego

przez Grupę VERBICOM. Zarząd podkreśla, że są to najlepsze wyniki osiągnięte przez Grupę w jej historii.

Zarząd tradycyjnie podchodzi bardzo ostrożnie do założeń finansowych na rok 2016. Podejście takie wynika z faktu świadomości Zarządu, co do możliwych perturbacji w gospodarce naszego kraju i wpływu tego faktu na rynek dóbr inwestycyjnych w Polsce. Ostrożność ta jest także podyktowana świadomością niezbędnych nakładów na rozwój Grupy.

W związku z tym naczelnym założeniem jest kontrola kosztów oraz dbałość o poziom marży co przy osiągnięciu przez Spółkę przychodów w kwocie nie mniejszej, aniżeli w roku ubiegłym pozwoli osiągnąć zadowalający poziom zysku.

5. PODSTAWOWE RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALOCIĄ

Ryzyko związane z przejęciami podmiotów

Verbicom S.A. w swojej strategii założył, że jednym z celów strategicznych jest przejmowanie podmiotów mogących w istotny sposób wpłynąć na rozwój Spółki. Połączenie przedsiębiorstw niesie ze sobą jednak wiele problemów natury organizacyjnej, finansowej oraz prawnej.

Złożoność procesu integracji z przejmowanymi podmiotami może powodować pojawienie się trudności przy ujednocnieniu struktur organizacyjnych, jak również możliwość wystąpienia trudności w zintegrowaniu systemów służących zarządzaniu, które w istotny sposób opóźnią wystąpienie zakładanych wcześniej korzyści płynących z przejęcia. Podobne skutki może spowodować odejście kluczowych pracowników z przejmowanego przedsiębiorstwa posiadających istotny z punktu widzenia działalności Spółki know-how. Istnieje również ryzyko niedopełnienia w określonym terminie czynności określonych przepisami prawa.

Istnieje także ryzyko, że przejmowane podmioty nie będą generowały zakładanych zysków, w związku z czym wynik skonsolidowany Verbicom S.A. może być gorszy, niż planowany.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Cechą charakterystyczną dla działalności w sektorze IT jest sezonowość sprzedaży. Z tego powodu do prawidłowej oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej konieczna jest analiza sprawozdań za okres czterech pełnych kwartałów działalności, ponieważ dane z poszczególnych kwartałów nie odzwierciedlają w sposób rzeczowy sytuacji finansowej Spółek, charakteryzując się przy tym dużą zmiennością.

Grupa zamierza podjąć działania zmierzające do zmniejszenia wahań związanych z sezonowością poprzez dalsze zwiększanie dywersyfikacji oferty produktowej. Niemniej jednak, Spółki wchodzące w skład Grupy prowadzą już teraz na tyle zdywersyfikowaną działalność,

że łączne przychody ze sprzedaży zapewniają utrzymywanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej przez okres całego roku.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek dostawców sprzętu oraz komplementarnego oprogramowania teleinformatycznego w Polsce charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem, a w związku z tym jest on stosunkowo konkurencyjny. Nadto należy zauważyć rosnącą na tym rynku aktywność firm z poza granic Polski. Nie można także wykluczyć, że w najbliższym czasie nastąpi dalsze zaostrzenie walki konkurencyjnej. Mogłoby to wpłynąć na konieczność obniżenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności prowadzonej przez Spółki Grupy Kapitałowej VERBICOM działalności.

Ryzyka makroekonomiczne

Prowadzona przez Spółki Grupy Kapitałowej VERBICOM działalność jest w sposób istotny uzależniona od sytuacji makroekonomicznej. Dobra koniunktura korzystnie wpływa na rozwój przedsiębiorstw, co skutkuje wzrostem popytu inwestycyjnego z ich strony, w tym popytu na rozwiązania teleinformatyczne. Osłabienie wzrostu gospodarczego lub recesja w Polsce mogłyby w sposób negatywny wpłynąć na wyniki osiągnięte przez Spółki. W sposób oczywisty jest to ryzyko, którego waga w obecnym czasie jest stosunkowo największa.

Ryzyko handlowe

Sprzedaż z odroczonym terminem płatności powoduje, że Spółki Grupy Kapitałowej VERBICOM są narażone na ryzyko kredytowe. Nieotrzymanie całości lub części należności mogłoby w istotny sposób wpłynąć na stabilność finansową Spółki.

Spółki zapobiegają opisanemu powyżej ryzyku poprzez każdorazową ocenę wiarygodności kontrahentów oraz zawieranie właściwie sformułowanych umów.

Ryzyko walutowe

W miarę zacieśniania przez Grupę relacji bezpośrednich z UNIFY formerly Siemens Enterprise Communications GmbH & Co. KG z siedzibą w Monachium oraz EXTREME Networks, transakcje przeprowadzane w walutach obcych stanowią rosnący procent w działalności Grupy Kapitałowej Verbicom S.A. Fakt ten w połączeniu z powszechną praktyką ustalania na rynku krajowym cen sprzętu teleinformatycznego sprzedawanego przez Grupę w walucie euro powoduje, iż Grupa jest w coraz większym stopniu narażona na przedmiotowe ryzyko.

Deprecjacja złotego w stosunku do walut krajów, z których importowane są produkty oferowane przez Grupę, mogłoby doprowadzić do znaczącego wzrostu ich cen w Polsce. To z kolei przyczyniłoby niewątpliwie do spadku popytu i konieczności obniżenia marży, na jakiej operują Spółki Grupy.

Należy jednak zaznaczyć, iż zbyt duża aprecjacja wartości złotego w stosunku do walut krajów, z których importowane są produkty oferowane przez Spółki Grupy Kapitałowej może doprowadzić do zmniejszenia przychodów ze sprzedaży, co przy utrzymywaniu stałej marży spowoduje zmniejszenie zysku ze sprzedaży. Zdaniem Zarządu kurs złotego oscylujący wokół czterech złotych jest optymalny z punktu widzenia interesów ekonomicznych Grupy.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

Na dzień bilansowy jednostka dominująca „VERBICOM” S.A. posiadała 100.332 szt. akcji własnych o wartości 18.786,22 zł w celu zbycia lub umorzenia.

Zgodnie z pkt.9 „Dobrych praktyk spółek notowanych na New Connect” Emitent wskazuje, że informacja o wysokości wynagrodzenia członków organów Spółki zawarta jest w Informacji Dodatkowej do sprawozdania finansowego, natomiast łączne wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy w roku 2015 wyniosło 3.600,-pln netto(słownie: trzy tysiące sześćset).

7. PODSUMOWANIE

Największe zagrożenie w realizacji planu założonego na rok 2016 Zarząd widzi przede wszystkim w:

- zwiększającej się konkurencji na rynku integratorów teleinformatycznych;
- możliwości importu używanego, a poprzez to taniego sprzętu teleinformatycznego spoza granic Polski.

W celu przeciwdziałaniu tym zagrożeniom Zarząd kontynuować będzie politykę pozycjonowania Spółki jako wiodącego autoryzowanego przedstawicielstwa Unify, Extreme Networks i innych koncernów teleinformatycznych oraz informatycznych działających na terenie naszego kraju.

Wolą Zarządu jest także dalsze kontynuowanie działalności w zakresie instalacji słaboprądowych. Kontynuowane będzie także poszerzenie działalności w kierunku instalacji wysokoprądowych.

Zarząd będzie też rekomendował właścicielom kontynuowanie działań mających na celu dokonanie akwizycji firm, których oferta będzie uzupełnieniem portfolio produktów Spółki oraz/lub firm, których przejęcie wzmocni pozycję Spółki w już prowadzonych przez nią obszarach działalności. Jednocześnie Zarząd będzie nadal prowadził działania mające na celu rozwój organiczny Grupy.

Stale obowiązującym założeniem Zarządu jest koncentrowanie się Spółki na doradzaniu firmom dużym i średnim – jako tym klientom, którzy cenią wysoką jakość i pewność obsługi, jaką zapewniają spółki Grupy Verbicom.

Bolesław Zając

Prezes Zarządu

Robert Primke

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA

Zarząd spółki Verbicom S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Verbicom S.A. oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Verbicom S.A. zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Bolesław Zając

Prezes Zarządu

Robert Primke

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA

Zarząd spółki Verbicom S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Verbicom S.A., tj. Kancelaria Biegłych Rewidentów CGS-AUDYTOR Sp. z o.o., wpisana na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 541, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bolesław Zając

Prezes Zarządu

Robert Primke

Wiceprezes Zarządu

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla
Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
„VERBICOM” Spółka Akcyjna
ul. Skarbka 36, 60- 348 Poznań

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „VERBICOM”, w której jednostką dominującą jest „VERBICOM” Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Skarbka 36, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 17.696.850,02 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.809.950,56 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.608.086,73 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.875.250,44 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2013 roku 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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (DzU nr 169, poz.1327).

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:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku,
- 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 roku, w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (DzU z 2009 nr 169, poz. 1327),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

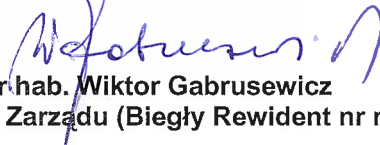
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje finansowe pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy Biegły Rewident Grupy



Wiktor Gabrusewicz
Nr w rejestrze 918

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.
ul. Przemysłowa 46A/141, 61-541 Poznań



Prof. dr.hab. Wiktor Gabrusewicz
Prezes Zarządu (Biegły Rewident nr rej. 918)

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 541

Poznań, 20 maja 2016 roku

RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ „VERBICOM”

za rok 2015

Poznań, maj 2016

Spis treści

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową.....	2
2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo Jednostki Dominującej	4
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	5
4. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	6
5. Podstawa prawna przeprowadzonego badania.....	6
6. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ..	6
7. Zakres odpowiedzialności i cel badania	7
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	8
1. Informacje wstępne.....	8
2. Wielkość składników majątkowych w latach 2013 – 2015	8
3. Źródła finansowania składników majątkowych w latach 2013 – 2015.....	9
4. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena	10
5. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena	11
6. Podsumowanie wyników działalności Grupy Kapitałowej	12
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
1. Zasady rachunkowości	13
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3. Technika konsolidacji.....	13
4. Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	14
5. Konsolidacja kapitału i ustalenie kapitałów mniejszości	14
6. Wyłączenia konsolidacyjne.....	14
7. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	14
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy kapitałowej.....	15
9. Zdarzenia po dacie bilansu.....	15
D. CZĘŚĆ KOŃCOWA	16
1. Ustalenia i informacje końcowe	16

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest:

„VERBICOM” Spółka Akcyjna

Adres: ul. Skarbka 36, 60 - 348 Poznań.

Rzeczywistym przedmiotem działania jednostki dominującej zarejestrowanym w Sądzie Rejestrowym, jest:

- handel hurtowy i detaliczny sprzętem telekomunikacyjnym,
- usługi w zakresie telekomunikacji i teleinformatyczne,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana.

Średnia liczba zatrudnionych w badanym okresie w Spółce wynosiła 22 osoby, natomiast w Grupie kapitałowej objętej konsolidacją 55 osób.

1.2. Jednostki zależne

Na dzień 31.12.2015 roku w skład Grupy Kapitałowej „VERBICOM” wchodziły następujące podmioty zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa jednostki	Siedziba	Kapitał zakładowy (w zł)	Udział % w kapitale zakładowym
Versim S.A.	Poznań	100.000,00	100,00
Verbitech Sp. z o. o.	Łódź	40.000,00	50,00
Twój Asystent 24 Sp. z o. o.	Poznań	321.000,00	50,16
Ardo Sp. z o. o.	Poznań	100.000,00	50,00
Target Press Sp. z o. o.	Poznań	50.000,00	50,00
Verfin Sp. z o. o.	Poznań	7.500,00	60,00

1.2.1. Versim S.A., której przedmiotem działalności jest działalność telekomunikacyjna pozostała.

Spółka działa na podstawie statutu spisanego aktem notarialnym Rep. A 6742/2011 z dnia 29.08.2011 roku na czas nieoznaczony. VERSIM S.A. powstała z przekształcenia się VERSIM Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu w Spółkę Akcyjną.

Do rejestru przedsiębiorców Spółka została wpisana w dniu 03.10.2011 roku i postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego otrzymała numer 000396258.

Udział w kapitale zakładowym wynosi 100 %.

Sprawozdanie finansowe Versim S.A. za rok 2015 było przedmiotem badania przez spółkę audytorską CGS-AUDYTOR Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Przemysłowa 46 A/141 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 541. Opinia bez zastrzeżeń z dnia 26 lutego 2016 roku.

1.2.2. Verbitech Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest działalność w zakresie świadczenia usług serwisowych zapewniających sprawność techniczną urządzeń łączności oraz infrastruktury telekomunikacyjnej wykorzystywanej przez DALKIA Łódź S.A.

Spółka została zawiązana umową spółki z dnia 25.10.2010 roku. Wpisu do KRS dokonano w dniu 05.11.2010 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000369570.

Udział w kapitale zakładowym wynosi 50 %. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 nie podlegało badaniu.

1.2.3. Twój Asystent 24 Sp. z o.o., której przedmiotem działalności są usługi Call Center, Contact Center, Hot Line oraz Concierge.

Spółka została zawiązana dnia 20.08.2008 roku. Wpisu do KRS dokonano w dniu 19.09.2008 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000314004.

Udział w kapitale zakładowym wynosi 50,16 %. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 nie podlegało badaniu.

1.2.4. Ardo Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest:

- świadczenie usług doradztwa w zakresie komunikacji marketingowej,
- pośrednictwo w zawieraniu kontraktów na zakup energii elektrycznej i optymalizacja kosztów związanych z energią.

Spółka została zawiązana dnia 19.04.1991 roku. Po raz pierwszy została wpisana do rejestru handlowego w dniu 25.04.2008 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, Wydział XIV Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 5754. Aktualnie spółka wpisana jest do KRS w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000194499.

Udział w kapitale zakładowym wynosi 50,00 %. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 nie podlegało badaniu.

1.2.5. Target Press Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest:

- organizowanie konferencji, szkoleń, eventów o charakterze lokalnym i międzynarodowym,
- opracowanie i przygotowanie wydawnictw na zlecenia.

Spółka zarejestrowana w dniu 20.02.2004 roku w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000196258.

Target Press Sp. z o.o. jest spółką zależną Ardo Sp. z o.o. ze 100 % udziałem w kapitale zakładowym. Udział w kapitale zakładowym wynosi 50%. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 nie polegało badaniu.

1.2.6. Verfin Sp. z o.o. – podmiot powołany w celu:

- świadczenia usług outsourcingu funkcji finansowo – księgowych,
- doradztwa biznesowego w zakresie organizacji controllingu,
- optymalizacji podatkowej struktur kapitałowych
- doradztwa w transakcjach fuzji i przejęć.

Spółka została zawiązana 24.04.2014 roku i zarejestrowana w KRS w dniu 15.05.2014 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000509021.

Udział w kapitale zakładowym wynosi 60 %. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 nie podlegało badaniu.

1.3. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym po raz pierwszy

W roku sprawozdawczym 2015 w sprawozdaniu skonsolidowanym nie wykazano żadnego nowego podmiotu.

1.4. Jednostki zależne i stowarzyszone wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- TCT Sp. z o.o. Poznań,
- OCT Sp. z o.o. Poznań.

Zasadniczym przedmiotem działalności powyższych Spółek jest pośrednictwo w sprzedaży.

Dane finansowe tych jednostek uznano za nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

1.5. Inne Jednostki, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20 % udziałów/akcji

- Pracownicze Towarzystwo Emerytalne S.A., Warszawa – 0,02 % w kapitale własnym.

2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo Jednostki Dominującej

Jednostka dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane działa na podstawie statutu Spółki spisane aktem notarialnym Rep. A 544/2008 dnia 15.01.2008 roku, sporządzonym przed notariuszem Andrzejem Adamskim na czas nieokreślony.

„VERBICOM” S.A. jest następcą prawnym Verbicom Sp. z o.o., która pierwotnie funkcjonowała pod nazwą MHJ Sp. z o.o. Spółka MHJ Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 17.02.1998 roku i wpisana do Rejestru Handlowego, postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu pod nr RHB 11890.

Do rejestru przedsiębiorców Spółka została wpisana po raz pierwszy w dniu 13.02.2003 roku jako „VERBICOM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 31.01.2008 roku nastąpiło przekształcenie formy prawnej ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.

„VERBICOM” S.A. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy, uzyskała wpis do Krajowego Rejestru Sądowego o numerze 0000298020. Ostatni wypis z KRS z 19.05.2016 roku.

Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał Spółce numer REGON: 631186720.

Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP: 9720897365.

„VERBICOM” S.A. zarejestrowana jest jako podatnik VAT UE pod numerem: PL9720897365.

Kapitał własny na dzień 31.12.2015 roku wynosił 7.302.221,81 zł, natomiast kapitał podstawowy 802.466,30 zł i składa się z następujących rodzajów akcji o wartości 0,10 zł za akcję:

- serii A 4.344.667,
- serii B 200.000,
- serii C 1.280.000,
- serii C 2.199.996.

Akcjonariuszami Spółki byli:

- Magdalena Koch - Zajac - 1.249.666 akcji o wartości nominalnej 124.966,60 zł,
- Robert Primke - 1.249.666 akcji o wartości nominalnej 124.966,60 zł,
- Dariusz Karpiak - 1.201.666 akcji o wartości nominalnej 120.166,60 zł,
- OPOKA TFI FIZ - 933.000 akcje o wartości nominalnej 93.300,00 zł

- Bogdan Szymczak - 715.000 akcji o wartości nominalnej 71.500,00 zł,
- VERBICOM S.A. - 100.332 akcji o wartości nominalnej 10.033,20 zł.
- Pozostali -2.575.333 akcje o wartości nominalnej 257.533,30 zł

Władzami Spółki są:

- **Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,**
- **Rada Nadzorcza,**
- **Zarząd.**

Zarząd Spółki działał w składzie:

- **Bolesław Zając** - Prezes Zarządu,
- **Robert Primke** - Wiceprezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 roku wchodził:

- **Andrzej Koch** – Przewodniczący RN,
- **Mieczysław Zając** – Członek RN,
- **Krystyna Primke** – Członek RN,
- **Aleksander Widera** – Członek RN od 01.09.2015 roku,
- **Magdalena Koch-Zając** – Członek RN.

Do dnia zakończenia badania zmiana składu Rady Nadzorczej nie została opublikowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Księgi rachunkowe prowadzi biuro rachunkowe VERFIN Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Skarbka 36, zgodnie z zawartą umową o świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Sporządzone przez jednostkę dominującą sprawozdanie finansowe za 2015 rok obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10.395.070,76 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku zamykający się wynikiem finansowym - zyskiem netto w kwocie 2.749.777,42 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.512.047,49 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku o kwotę 3.238.593,58 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za 2015 rok było przedmiotem badania przez Spółkę audytorską CGS-AUDYTOR Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Przemysłowa 46A/141 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 541. Opinia z dnia 15.04.2016 roku bez zastrzeżeń.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez firmę CGS - AUDYTOR Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Przemysłowa 46A/141, 61-541 Poznań. Opinia z dnia 11.05.2015 roku bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 8/2015 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dnia 30.06.2015 roku i złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w dniu 07.07.2015 roku.

4. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza „VERBICOM” S.A. Uchwałą nr 1 w dniu 30.10.2015 roku, wybrała podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Spółkę CGS - AUDYTOR Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Przemysłowa 46A/141, 61 - 541 Poznań, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów pod numerem 541.

W imieniu podmiotu badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „VERBICOM” za rok obrotowy 2015 przeprowadził kluczowy biegły rewident Wiktor Gabrusewicz (nr rej. 918) w miejscu prowadzenia ksiąg jednostki dominującej oraz w biurze audytora w okresie od 05 do 16.05.2016 roku na podstawie umowy nr 37/16 zawartej z Zarządem „VERBICOM” S.A. w dniu 20.11.2015 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że spełniają wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od jednostek Grupy Kapitałowej „VERBICOM” w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 1 do 4 ustawy o biegłych rewidentach.

5. Podstawa prawna przeprowadzonego badania

Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „VERBICOM” przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2013 roku poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (DzU z 2009 roku, nr 169 poz. 1327) zwanej dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

Ponadto Grupę Kapitałową obowiązuje Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu określający zasady działania w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. działającą na podstawie ustawy z dnia 29.07.2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (DzU nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

6. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 roku obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 17.696.850,02 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku zamykający się wynikiem finansowym - zyskiem netto w kwocie 2.809.950,56 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.608.086,73 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku o kwotę 3.875.250,44 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, zgodnie z art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

Jednostki Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją sporządziły sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2015 roku. Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych zostały sporządzone za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie jednostki dominującej.

7. Zakres odpowiedzialności i cel badania

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność, prawidłowość i jasność sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dzu z 2013 roku poz. 330 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową „VERBICOM”. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności. Poinformował również, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej.

W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Grupa ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki dominującej „VERBICOM” S.A. udostępnił żądane przez biegłego dane i informacje.

Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza system rachunkowości.

Przeprowadzone przez biegłego rewidenta badanie nie zastępuje kontroli podatkowych przeprowadzanych przez uprawnione organy kontroli skarbowej.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Informacje wstępne

W części analitycznej dokonano syntetycznego przedstawienia i oceny sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej w roku 2015 wyliczonego na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku, które było przedmiotem naszego badania. Dane porównawcze zaczerpnięto ze sprawozdania Grupy Kapitałowej za lata 2013 - 2014 roku.

2. Wielkość składników majątkowych w latach 2013 – 2015

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	Struktura 2015	Dynamika 2015/2014 w %
A. Aktywa trwałe	2 237 479,09	2 251 256,44	2 251 256,44	12,64	99,39
1. Wartości niematerialne i prawne	16 620,08	46 479,12	46 479,12	0,09	0,00
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	6 150,00	7 950,00	7 950,00	0,03	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	1 253 080,26	1 285 276,47	1 285 276,47	7,09	97,49
4. Należności długoterminowe	191 739,51	81 136,05	81 136,05	1,08	236,32
5. Inwestycje długoterminowe	642 769,64	762 558,24	762 558,24	3,63	84,29
6. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	127 119,60	67 856,56	67 856,56	0,72	187,34
B. Aktywa obrotowe	15 459 370,93	12 734 434,41	12 734 434,41	87,36	121,40
1. Zapasy	1 807 615,89	2 043 311,67	2 043 311,67	10,22	88,47
2. Należności krótkoterminowe	6 614 832,06	8 039 517,77	8 039 517,77	37,38	82,28
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 608 045,96	2 190 990,84	2 190 990,84	37,34	301,60
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	428 877,02	460 614,13	460 614,13	2,42	93,11
Suma aktywów	17 696 850,02	14 985 690,85	14 985 690,85	100,00	118,09

W porównaniu z rokiem 2014 suma aktywów zwiększyła się o 2.711.159,17 zł, tj. o 18,09 %. Struktura majątku nie uległa zasadniczej zmianie. Nastąpił dalszy wzrost aktywów obrotowych (o 21,40%), natomiast aktywa trwałe zmniejszyły się o 0,61 %. Wzrost aktywów obrotowych nastąpił głównie w wyniku zwiększenia stanu inwestycji krótkoterminowych, który wyniósł 201,60%. Natomiast pozostałe składniki aktywów obrotowych uległy obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego.

Relacja pomiędzy majątkiem trwałym i obrotowym zbliżona jest do poziomu z lat poprzednich. Z obliczonych w 2015 roku wskaźników struktury aktywów wynika, że główną grupę stanowiły aktywa obrotowe (87,36%).

3. Źródła finansowania składników majątkowych w latach 2013 – 2015

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	Struktura 2015	Dynamika 2015/2014 w %
A. Kapitał (fundusz) własny	10 206 436,96	7 598 350,23	6 390 598,66	57,67	134,32
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	802 466,30	802 466,30	802 466,30	4,53	100,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-18 786,22	-18 786,22	-18 786,22	-0,11	100,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 014 748,34	3 852 699,39	3 616 729,71	22,69	104,21
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	5,65	100,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 598 057,98	9 254,19	746 780,76	9,03	17 268,48
8. Zysk (strata) netto	2 809 950,56	1 952 716,57	243 408,11	15,88	143,90
B. Kapitał mniejszości	320 570,03	409 953,99	32 556,72	1,81	78,20
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	312 777,02	313 326,48	0,00	1,77	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 857 066,01	6 664 060,15	5 507 602,87	38,75	102,90
1. Rezerwy na zobowiązania	435 050,62	490 164,08	137 400,00	2,46	0,00
2. Zobowiązania długoterminowe	330 224,31	550 512,75	293 890,60	1,87	59,98
3. Zobowiązania krótkoterminowe	5 796 163,08	5 191 519,15	4 475 744,89	32,75	111,65
4. Rozliczenia międzyokresowe	295 628,00	431 864,17	600 567,38	1,67	68,45
Suma pasywów	17 696 850,02	14 985 690,85	11 930 758,25	100,00	118,09

Pasywa Grupy Kapitałowej stanowiące źródła finansowania majątku obejmują:

- kapitał własny, który stanowi 57,67% pasywów i w stosunku do 2014 roku zwiększył się o 2.608.086,73 zł, tj. o 34,32 %. Na wzrost kapitału własnego wpłynął znacząco wynik finansowy badanego okresu, który wzrósł o 857.233,99 zł w stosunku do 2014 roku
- kapitał mniejszości wynosił 320.570,03 zł, co stanowiło 1,81 % ogółu pasywów bilansu,
 - kapitał obcy stanowi 38,75% pasywów.

Biorąc pod uwagę wzajemne relacje pomiędzy kapitałami własnymi i obcymi stwierdzić należy, że w 2015 roku struktura ta nie uległa znaczącej zmianie w porównaniu do roku 2014, nadal przeważa kapitał własny, który charakteryzował się większą dynamiką wzrostu niż kapitał obcy.

Majątek trwały jest w pełni pokryty kapitałem własnym, a nadwyżka kapitału własnego finansuje majątek obrotowy.

4. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena

	2015	2014	2013	Dynamika w %
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	46 077 703,69	57 354 112,79	23 259 231,34	80,34
B. Koszty działalności operacyjnej	42 395 999,56	54 708 903,93	22 667 285,04	77,49
C. Zysk ze sprzedaży (A-B)	3 681 704,13	2 645 208,86	591 946,30	139,18
D. Pozostałe przychody operacyjne	316 750,01	570 610,54	287 629,02	55,51
E. Pozostałe koszty operacyjne	364 404,21	604 906,02	206 232,53	60,24
F. Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 634 049,93	2 610 913,38	673 342,79	139,19
G. Przychody finansowe	107 005,49	167 963,50	167 268,05	63,71
H. Koszty finansowe	351 768,84	410 951,50	79 650,78	85,60
I. Strata (zysk) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	-281 407,23	-
J. Zysk z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	3 389 286,58	2 367 925,38	479 552,83	143,13
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych - strata	0,00	0,00	0,00	-
L. Odpis wartości firmy	1 800,00	1 050,00	0,00	171,43
M. Odpis ujemnej wartości firmy	549,47	164 039,45	0,00	0,33
N. Zysk brutto (J-L+M)	3 388 036,05	2 530 914,83	479 552,83	133,87
O. Podatek dochodowy	642 267,00	545 719,00	223 588,00	117,69
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku / zwiększenia straty	0,00	0,00	0,00	-
R. Zysk z udziałów w jedn. podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	-
S. Zyski mniejszości	-64 181,51	32 479,26	12 556,72	-197,61
T. Zysk netto (N-O-S)	2 809 950,56	1 952 716,57	243 408,11	143,90

Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 46.077.703,69 zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 19,66%. Zasadniczym elementem przychodów jest sprzedaż towarów i usług branży teleinformatycznej.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 42.395.999,56 zł i w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszyły się o 22,51 %. Największą pozycję kosztów operacyjnych stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wynosi 25.069.171,79 zł. Znaczącą pozycję stanowią także usługi obce w kwocie 8.916.380,25 zł.

Obniżka kosztów w 2015 roku jest silniejsza w porównaniu z obniżką przychodów, co miało korzystny wpływ na wzrost zysku ze sprzedaży.

Zysk ze sprzedaży

Działalność operacyjna wygenerowała zysk ze sprzedaży w kwocie 3.681.704,13 zł, który jest o 1.036.495,27 zł wyższy od zysku z roku ubiegłego.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wygenerowały stratę w wysokości 47.654,20 zł.

Przychody i koszty finansowe

Działalność finansowa przyniosła stratę w wysokości 244.763,35 zł.

Zysk netto

Zysk netto badanego roku wyniósł 2.809.950,56 zł i jest większy w stosunku do roku ubiegłego o 857.233,99 zł, tj. o 43,90 %.

Znaczący wpływ na wysoki poziom zysku netto miały dobre wyniki spółek „Verbicom” S.A. i Versim S.A., które generowały 90% przychodów Grupy Kapitałowej.

5. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena

			2015	2014	2013
1. Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży · 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max	7,99	4,61	2,54
2. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto · 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max	6,10	3,36	1,03
3. Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto · 100 / aktywa ogółem	max	15,88	13,03	2,04
4. Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto · 100 / kapitały własne	max	27,53	25,70	3,81
5. Bieżącej płynności finansowej I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2,0	2,67	2,45	2,24
6. Szybkiej płynności finansowej II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,36	1,97	1,60
7. Pieniężnej płynności finansowej III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	1,14	0,42	0,42
8. Kapitał obrotowy (w tys. zł)	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	9.663	7.111	4.930
9. Rotacji majątku ogółem	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / suma aktywów	max	2,60	3,83	1,95
10. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średnioroczny stan zapasów · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	min	15	15	43
11. Szybkość obrotu należnościami w dniach	średnioroczny stan ogółu należności z tyt. dostaw i usług · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	min	46	41	71
12. Termin spłaty zobowiązań w dniach	średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tyt. dostaw i usług · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	min	26	18	46
13. Ogólnego zadłużenia	zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe / suma aktywów	0,30 - 0,50	0,35	0,38	0,40
14. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	>1	4,56	3,38	3,32

15. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym	kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	-	4,71	3,62	3,47
16. Relacji kapitałów własnych do kapitałów obcych	kapitały własne / kapitały obce	>1	1,49	1,03	1,15
17. Trwałości struktury finansowania	kapitały własne + rezerwy długoter. + zobowiązania długoter. / suma aktywów	max	0,62	0,56	0,60
18. Relacji należności do zobowiązań z tyt. dostaw i usług	należności z tyt. dostaw i usług/ zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	1,88	2,46	1,97

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności za rok 2015 przyjmują wartość wyższą w porównaniu do roku ubiegłego, są wynikiem znacznego wzrostu zysku netto. Majątek pracujący w spółce generował zysk netto w wysokości 15,88 zł na każde 100,00 zł zaangażowane w aktywa w porównaniu do 13,03 zł w roku 2014.

Wskaźniki płynności finansowej

Analiza płynności finansowej wskazuje na zdolność Grupy kapitałowej do regulowania zobowiązań w terminie płatności. Wartość wskaźników płynności finansowej kształtuje się powyżej wielkości uznawanych za optymalne.

Wskaźniki sprawności

Wskaźnik obrotu aktywów badanego okresu jest niższy w stosunku do roku ubiegłego. Wpływ na to miało zmniejszenie przychodów ze sprzedaży przy wzroście aktywów.

Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach) w badanym okresie wyniósł 15 dni i był identyczny jak w roku 2014. Czas obsługi zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest nadal znacznie krótszy od inkasa należności co świadczy o dobrej kondycji finansowej. Jednak czas spłaty zobowiązań oraz okres inkasa należności uległy w 2015 roku wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźniki finansowania działalności informują o źródłach sfinansowania majątku i pozwalają ocenić poziom zadłużenia jako bezpieczny. Wskaźnik ogólnego zadłużenia jest relatywnie niski co oznacza, że głównym źródłem finansowania majątku są kapitały własne.

6. Podsumowanie wyników działalności Grupy Kapitałowej

Na tle przedstawionej powyżej analizy stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej „VERBICOM” w roku następnym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Zasady rachunkowości

Przyjęte w Spółce dominującej zasady (polityką) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione we „Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok”.

Zapewniono w wymaganym zakresie jednolitość zasad wyceny aktywów i pasywów oraz zasad sporządzania sprawozdań finansowych Spółek Grupy Kapitałowej „VERBICOM”.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „VERBICOM” zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła stała i bieżąca dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia obejmująca w szczególności:

- jednostkowe sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych,
- zestawienia transakcji podlegające konsolidacji oraz sporządzone w oparciu o nie specjalne noty konsolidacyjne,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji,
- ustalenie wartości firmy i ujemnej wartości firmy wynikające z przyłączenia do konsolidacji nowych Spółek,
- konsolidację kapitałów i ustalenie kapitału mniejszości,
- opinie i raporty biegłych rewidentów o jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek objętych konsolidacją,
- ustalenie odpisów wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy,
- wykazanie zysków mniejszości.

3. Technika konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych obejmujących ten sam okres obrachunkowy.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie prezentowało sytuację finansową i majątkową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej „VERBICOM” tak, jakby jednostki grupy stanowiły jeden podmiot gospodarczy.

Zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa jednostki zależne objęte zostały konsolidacją metodą pełną polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej „VERBICOM” oraz dokonanie odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

4. Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

Zasady ustalenia i rozliczenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w punkcie 2.16 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dodatnia wartość firmy z konsolidacji powstała przy utworzeniu spółki Verfin Sp. z o.o. Do wyliczenia aktywów netto Spółki na dzień objęcia kontroli przyjęto sumę kapitałów podstawowego i zapasowego o łącznej wartości 30.000 zł, z czego 60 % przypadło „VERBICOM” S.A. Stąd wyliczona wartość firmy jako różnica ceny nabycia i wartości aktywów netto wyniosła 9.000,00 zł. Na dzień bilansowy wartość firmy umniejszono o umorzenie przypadające za okres do dnia bilansowego w kwocie 1.050,00 zł.

Naszym zdaniem wyliczenie wartości firmy powinno uwzględniać tylko kapitał podstawowy, co dałoby większą wartość firmy. Możliwa jest ewentualna korekta w bieżącym okresie.

5. Konsolidacja kapitału i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki dominującej. Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego Jednostki dominującej odpowiednich składników kapitałów własnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej „VERBICOM”. Do kapitału własnego grupy włączono tylko te części, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez Jednostkę dominującą.

6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano następujących dalszych wyłączeń i korekt konsolidacyjnych:

- wzajemne rozrachunki,
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne skutków wyników transakcji wewnątrzgrupowych (przychody, koszty, niezrealizowane zyski ze sprzedaży środków trwałych),
- odpisu aktualizującego wartość udziałów dokonanego w sprawozdaniu jednostkowym,
- wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy związanych konsolidacją spółek zależnych,

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń i korekt uzyskano ze stałej dokumentacji konsolidacyjnej, sprawozdań finansowych poszczególnych spółek oraz dokumentacji z badania sprawozdań.

7. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Stwierdzamy, że skonsolidowana informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania i dodatkowych informacji i objaśnień sporządzona została zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grup Kapitałowych (DzU z 2009 roku, nr 169 poz. 1327), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

Stwierdzamy, że skonsolidowane przepływy pieniężne w istotnych aspektach sporządzone zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

Stwierdzamy, że skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej „VERBICOM” jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane kierownictwu jednostki i nie zostały przekazane biegłemu rewidentowi żadne informacje o zdarzeniach po dacie bilansu mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd jednostki dominującej z datą sporządzenia opinii i raportu.

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. Ustalenia i informacje końcowe

Po zbadaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „VERBICOM” za rok obrotowy 2015, uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, która stanowi odrębny dokument.

*

*

*

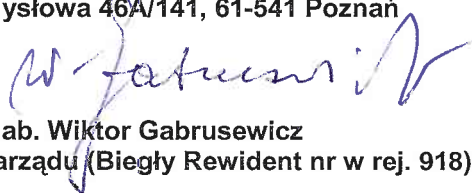
Raport niniejszy zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.

Kluczowy Biegły Rewident Grupy



Wiktor Gabrusewicz
Nr w rejestrze 918

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.
ul. Przemysłowa 46A/141, 61-541 Poznań



Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz
Prezes Zarządu (Biegły Rewident nr w rej. 918)

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 541

Poznań, 20 maja 2016 roku

