

GRUPA KAPITAŁOWA

LOYD S.A.

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

Katowice, 26 czerwiec 2016 r.

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPZEDNI ROK OBROTOWY	6
B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	8
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II. ZMIANA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
1. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	11
2. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	12
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	13
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	13
7. INFORMACJE DODATKOWE	13
8. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	13
10. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	14
D. PODSUMOWANIE BADANIA	14

A. Część ogólna raportu

I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Loyd Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Aleja Jerozolimskich 123A zawiązanej w dniu 10 lutego 2010 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A 1866/2010. Spółka została utworzona na czas nieokreślony. Uchwałą nr 3/08/2013 z dnia 26 sierpnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło nazwę Spółki z Polski Holding Rekrutacyjny SA na Loyd Spółka Akcyjna. Spółka została wpisana dnia 15 marca 2010 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000351050.

Spółka posiada numer REGON: 121174090, NIP: 6762416446.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność polegającą na świadczeniu usług doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, działalność portali internetowych, w tym udzielania licencji, działalność holdingów finansowych, w tym dzierżawy posiadanych udziałów w innych spółkach.

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej wynosił na dzień bilansowy 1 275 724,20 złotych i dzielił się na 12 757 242 sztuk równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Akcje serii A w liczbie 1 000 000 są akcjami imiennymi i uprzywilejowanymi co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą taką akcję przypadają dwa prawa głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcje serii B w liczbie 10 000 000 sztuk, akcje serii C w liczbie 951 076 sztuk, oraz akcje serii D w liczbie 806 166 sztuk nie są uprzywilejowane.

W badanym roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariat LOYD S.A. na dzień 31.12.2015 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
LIF Trust Cyprus Limited:	6 182 845	48,47%	6 982 845	50,76%
Akcje serii A	800 000	6,27%	1 600 000	11,63%
Akcje serii B	5 382 845	42,19%	5 382 845	39,13%
Andrzej Borcz (seria B)	1 998 000	15,66%	1 998 000	14,52%
Ewa Kosek	2 407 468	18,87%	2 607 468	18,95%
Akcje serii A	200 000	1,57%	400 000	2,91%
Akcje serii B	2 207 468	17,30%	2 207 468	16,05%
Pozostali akcjonariusze, w				
Akcje serii B	411 687	3,23%	411 687	2,99%

Grupa Kapitałowa LOYD S.A.

W tym suma akcji serii B, C,	122 936	0,96%	122 936	0,89%
Akcje serii C	951 076	7,46%	951 076	6,91%
Akcje serii D	806 166	6,32%	806 166	5,86%
RAZEM	12 757 242	100,00%	13 757 242	100,00%

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy

1 275 724,20 zł

- pozostałe kapitały własne Grupy

9 505 356,14 zł

- Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest Jednostką dominującą i posiada następujące Spółki zależne:

	NAZWA	SIEDZIBA	Przedmiot działalności	% udziałów	Stopień udziału w zarządzaniu
1	Augustus Sp. z o.o.	ul. Sabały 60/17, 02-174 Warszawa	Usługi HR	1%	1%
2	EsterPack Holdings Limited	Larnaca, 33 Arch Makariou III, Frixos Court office3, Cyprus	Sprzedaż, handel, dzierżawa	100%	100%
3	Fundacja Sustinae	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Pomoc osobom społecznie wykluczonym	100%	100%
4	Glorietta Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Rekrutacja - hostessy i modelki	51%	51%
5	Horeca Service - Polski HR Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa	Leasing pracowników i rekrutacja	52%	52%
6	Instytut Szkoleń Biznesowych Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Prowadzenie szkoleń biznesowych i coachingów	100%	100%
7	Jonquil Sp.z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Usługi krawieckie	100%	100%
8	Loyd - Barter Service Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Rekrutacja osób niepełnosprawnych, doradztwo PFRON	100%	100%
9	Optymalny.biz Sp.zo.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Usługi HR	100%	100%
10	Loyd Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Usługi administracyjne	100%	100%
11	LOYD 16 Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Usługi HR	100%	100%
12	LOYD 17 Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Usługi HR	100%	100%
13	Loyd Architektura Sp. z o.o.	31-156 Kraków, ul. Kurniki 4	Usługi projektowe	100%	100%
14	LOYD BK Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Doradztwo w zakresie zarządzania	1%	1%
15	LOYD EK Sp. z o.o.	ul. Pułaskiego 7/42, 42-300 Myszków	Usługi zarządzania nieruchomościami	1%	1%
16	Loyd International Limited	590 Kingston Road, London, SW20 8DN, United Kingdom	Usługi HR	50%	50%
17	Loyd Księgowość Sp. z o.o.	ul. Szlak 65, 31-153 Kraków	Usługi księgowe	1%	1%
18	Loyd Ubezpieczenia Sp. z o.o.	ul. Ofiar Oświęcimskich 17, 50-069 Wrocław	Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych	51%	51%
19	Loyd International HR Services Sp.zo.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Usługi HR	1%	1%

Grupa Kapitałowa LOYD S.A.

20	Polski Holding Rekrutacyjny Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa	Agencja pracy tymczasowej	99%	10%
21	Polski HR - APT Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Rekrutacja osób niepełnosprawnych, doradztwo PFRON	1%	1%
22	Polski HR - A-trybut S.A.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Rekrutacja osób niepełnosprawnych, doradztwo PFRON	90%	100%
23	Polski HR - Heavy Duty sp. z o.o.	ul. Opolska 22, 40-084 Katowice	Rekrutacja pracowników - przemysł ciężki	76%	76%
24	Polski HR - ITC Grupa Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa	Agencja pracy tymczasowej, rynek Polski	100%	100%
25	Polski HR - Kadry i Płace Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Usługi kadrowo-płacowe	100%	100%
26	Polski HR - Leasing Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Agencja pracy tymczasowej, rynki zagraniczne	100%	100%
27	Polski HR - Medical Care sp. z o.o.	ul. Opolska 22, 40-084 Katowice	Rekrutacja pracowników - opieka nad osobami starszymi	100%	100%
28	Polski HR - Medical Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Rekrutacja pracowników do branży medycznej	100%	100%
29	Polski HR - Temporary Work Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Praca tymczasowa	88%	88%
30	Polski HR Doradztwo Personalne Sp. z o.o.	ul. Opolska 22, 40-084 Katowice	Rekrutacja w zakresie stanowisk zarządzających	100%	100%
31	Polski HR Finance Banking & Insurance Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Doradztwo w zakresie usług bankowych	100%	100%
32	Polski HR International Sp. z o.o.	ul. Sabala 60, 02-174 Warszawa	Agencja pracy tymczasowej, rynki zagraniczne	100%	100%
33	Polski HR S.A.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Outsourcing pracowników	100%	100%
34	Polski HR Search & Selection Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa	Rekrutacja pracowników	100%	100%
35	Polski HR Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Outsourcing pracowników	100%	100%
36	Polski HR Sp. z o.o. SKA	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Outsourcing pracowników	100%	100%
37	Supermedical Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	Rekrutacja pracowników do branży medycznej	100%	100%

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę dominującą zasadami, konsolidacją zostały objęte jednostki zależne przy zachowaniu poziomu istotności. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami. Na badane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2015 roku.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku kształtował się następująco:

Zarząd:

Bartosz Kaczmarczyk – Prezes Zarządu

W dniu 15.07.2015 r. Iwona Kudera złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

II. Badanie sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Caishen Audyt z siedzibą w Katowicach przy ul. Dyrekcyjna 10 jest wpisany na listę pod numerem 3789, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

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

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27.04.2015 r. Spółka Caishen Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa na badanie została zawarta dnia 30.04.2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone w miesiącu maju i czerwcu 2016r.

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

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

Zarząd jednostki dominującej potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

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

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. zostało zbadane przez Caishen Audyt Spółka z o.o. (numer podmiotu uprawnionego do badania nr 3789) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało:

- zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10.07.2015 r.
- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22.12.2015 r.

IV. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, zostało sporządzone metodą konsolidacji pełnej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r. po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 40 984 752,48 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2 393 365,94 złotych,
- zestawienia zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenia kapitału własnego o kwotę 2 491 740,55 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 457 246,75 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015.

B. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części niniejszego raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tys. złotych.

I. Zmiana i struktura głównych pozycji skonsolidowanego bilansu

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	7 760,8	18,9	11 769,7	23,1	4 548,0	40,5	(4 008,9)	65,9	3 212,8	170,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	9,9	0,0	1 861,6	6,9	1 853,0	16,5	(1 851,7)	0,5	(1 843,1)	0,5
II.	Wartość firmy	5 310,7	13,0	5 505,2	20,3	5 658,4	50,4	(194,5)			
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	289,4	0,7	3 273,2	12,1	2 487,7	22,2	(2 983,8)	8,8	(2 198,3)	11,6
III.	Należności długoterminowe	101,4	0,2	5,3	0,0			96,1	1 913,2	101,4	
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 006,5	2,5	502,4	1,9	166,6	1,5	504,1	200,3	839,9	604,1
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 042,9	2,5	622,0	2,3	40,7	0,4	420,9	167,7	1 002,2	2 562,4
B.	Aktywa obrotowe	33 224,0	81,1	15 337,7	56,6	6 672,3	59,5	14 523,3	194,7	23 188,7	447,5
I.	Zapasy	7 289,2	17,8	158,9	0,6	156,2	1,4	7 130,3	4 587,3	7 133,0	4 666,6
II.	Należności krótkoterminowe	15 492,4	37,8	11 500,6	42,4	5 743,0	51,2	628,8	105,5	6 386,4	211,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 125,6	22,3	2 794,7	10,3	618,0	5,5	6 330,9	326,5	8 507,6	1 476,6
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1 316,8	3,2	883,5	3,3	155,1	1,4	433,3	149,0	1 161,7	849,0
	Aktywa razem	40 984,8	100,0	27 107,4	79,7	11 220,3	100,0	10 514,4	138,8	26 401,5	335,3

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	10 781,1	26,3	8 289,4	30,6	6 358,8	37,2	2 491,7	130,1	4 422,3	169,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 275,7	3,1	1 275,7	4,7	1 275,7	7,5		100,0		100,0
II.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(1,8)	0,0	(155,6)	(0,6)	(40,4)	(0,2)	153,8	1,2	38,6	4,5
III.	Kapitał zapasowy	3 681,6	9,0	3 769,4	13,9	3 789,9	22,2	(87,8)	97,7	(108,3)	97,1
IV.	Różnice kursowe z przaliczenia	31,8	0,1	(0,5)	(0,0)	(42,7)	(0,3)	32,3	(6 360,0)	74,5	(74,5)
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 400,4	8,3	1 061,3	3,9	(3 607,3)	(21,1)	2 339,1	320,4	7 007,7	(94,3)
VI.	Zysk (strata) netto	2 393,4	5,8	2 339,1	8,6	4 983,6	29,2	54,3	102,3	(2 590,2)	48,0
B.	Kapitały mniejszości	79,2	0,2	49,7	0,2	92,3	0,5	29,5	159,4	(13,1)	85,8
C.	Ujemna wartość firmy	11,1	0,0	19,0	0,1	26,9	0,2	(7,9)	58,4	(15,8)	41,3
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 113,3	73,5	18 749,3	69,2	10 600,8	62,1	8 001,1	142,7	16 149,6	252,3

Grupa Kapitałowa LOYD S.A.

I.	Rezerwy na zobowiązania	289,1	0,7	214,9	0,8	166,1	1,0	74,2	134,5	123,0	174,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	976,7	2,4	2 303,9	8,5	2 213,7	13,0	2 703,8	217,4	2 794,0	226,2
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	27 762,6	67,7	16 057,1	59,2	8 084,2	47,3	4 311,6	126,9	12 284,5	252,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 084,9	2,6	173,4	0,6	136,8	0,8	911,5	625,7	948,1	793,1
Pasywa razem		40 984,8	100,0	27 107,4	100,0	17 078,8	100,0	10 514,4	138,8	20 543,0	220,3

II. Zmiana pozycji skonsolidowanego rachunku zysku i strat Grupy Kapitałowej

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - dane
w tys. zł**

1	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2015/2014		2015/2013	
									%		%
		1	2	3	4	5	6	9	10	11	12
A.											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	68 767,5	91,2	52 917,6	96,6	25 666,60	74,4	15 849,90	1,30	43 100,90	2,68
2.	Koszt własny sprzedaży	68 342,2	94,3	51 049,1	97,3	26 571,90	90,0	17 293,10	1,34	41 770,30	2,57
3.	Wynik na sprzedaży	425,3		1868,5		(905,3)		(905,30)	0,23	1 330,60	-0,47
B.											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	4 356,9	5,8	1 101,10	2,01	8 025,70	23,3	8 025,70	3,96	(3 668,80)	0,54
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1 770,0	2,4	592,4	1,1	1 975,70	6,7	1 975,70	2,99	(205,70)	0,94
3.	Wynik na działalności operacyjnej	2586,9		508,7		6 050,00		6 050,00	5,09	(3 463,10)	0,43
C.	Wynik operacyjny	3012,2		2377,1		5 144,70		5 144,70	1,27	(2 132,50)	0,59
D.											
1.	Przychody finansowe	1 517,3	2,0	764,5	1,4	815,8	2,4	815,80	1,98	701,50	1,86
2.	Koszty finansowe	2 025,2	2,8	943	1,8	906,6	3,1	906,60	2,15	1 118,60	2,23
3.	Zysk (strata) na sprzedaży części Grupy	747,6	0,1	104,9	0,2	(339,3)	-1,1	(339,30)	7,13	1 086,90	-2,20
3.	Wynik na działalności finansowej	239,7		63,8		(430,1)		(430,10)	3,76	669,80	-0,56
E.											
F.	Odpis wartości firmy	(327,4)		(323,6)		(11,9)		(11,90)	1,01	(315,50)	27,51
G.	Zysk (strata) brutto	2 924,5		1997,7		4 702,70		4 702,70	1,46	(1 778,20)	0,62
H.	Podatek dochodowy	481,4		253,4		42,9		42,90	1,90	438,50	11,22
I.	Zysk (strata) mniejszości	(49,7)		(53,2)		(323,8)		(323,80)	0,93	274,10	0,15
J.	Zysk (strata) netto	2 393,4		2339,1		4983,6		4 983,60	1,02	(2 590,20)	0,48

Przychody ogółem	54 783,2	100	34 508,10	100	24 061,30	100	89 291,30	258,75	30 721,90	127,68
------------------	----------	-----	-----------	-----	-----------	-----	-----------	--------	-----------	--------

Koszty ogółem	52 444,1	100	29 524,50	100	21 738,60	100	22 919,60	77,63	30 705,50	141,25
---------------	----------	-----	-----------	-----	-----------	-----	-----------	-------	-----------	--------

III. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
				2015	2014	2013
I.	Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
1	Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	100-150	procent	143,65%	70,43%	61,52%
1a	Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	40-80	procent	83,57%	104,69%	121,16%
2	Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{kapitał obcy}} \times 100$	powyżej 100	procent	35,69%	44,05%	59,32%
3	Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	10781,5	8 358,0	6 780,9
4	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	30-50	procent	18,94%	43,42%	60,93%
II.	Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
5	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	5-8	procent	5,84%	8,63%	29,18%
6	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ogółem}} \times 100$	3-8	procent	3,48%	4,27%	14,44%
7	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$	15-25	procent	22,20%	28,22%	78,37%
III.	Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
8	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,1	0,96	0,83
9	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrót.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{nał. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,82	0,89	0,79
10	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,30	0,17	0,08
IV.	Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013

11	Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna	w dniach	56	47	71
12	Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna	w dniach	18	44	58
V	Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	młemik	2015	2014	2013
13	Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	3 525,3	3 324,4	5 509,5
14	Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej <u>Wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	z/zł	-52,49	1,11	2,93
VI.	Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	młemik	2015	2014	2013
15	Zysk na 1 akcję (EPS) <u>Wynik finansowy</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,19	0,18	0,50
16	Wartość bilansowa spółki na 1 akcję <u>kapitały własne</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,09	0,65	0,39

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, wskazują że nie istnieje poważne zagrożenie utraty możliwości prowadzenia działalności w niezmięnionej istotnie skali w ciągu najbliższego roku.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Loyd S.A. sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych, metodą praw własności dla Spółek stowarzyszonych objętych sprawozdaniem.

Zapewniono jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez ustawę o rachunkowości.

Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona w sposób kompletny i poprawny, a w szczególności zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

Nie wystąpiły istotne odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie.

2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitałów własnych jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, w tym ustalenia wartości firmy jednostek objętych konsolidacją,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,
- skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

3. Skonsolidowany bilans

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wartość firmy z konsolidacji

Testy na utratę jej wartości nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Powodzenie planów Zarządu Grupy Kapitałowej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, a wykazany kapitał własny Grupy jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

5. Skonsolidowane rachunek zysku i strat

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo metodą pośrednią zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązania odpowiednio z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

7. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią integralną część tego sprawozdania. Zostały opracowane, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz.1327).

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

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

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Pozostałe istotne zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo zaprezentowane w części opisowej sprawozdania finansowego.

10. Zgodność z prawem

Zarząd spółki Loyd S.A. złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku.



Andrzej Pulut
Kluczowy biegły rewident nr **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu

CAISHEN AUDYT Sp. z o.o.

Katowice, ul. Dyrekcyjna 10
Podmiot uprawniony Nr 3789

Katowice, 26 czerwiec 2016 r.