



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia i raport biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego sporządzonego za 2015 rok

Grupa Kapitałowa
TIM Spółka Akcyjna



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy TIM Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest TIM Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 2-4, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 16 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.



Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
- 5 Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższą kwestię:
 - a Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe w postaci wartości firmy w kwocie 5 702 tysiące złotych oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania o łącznej wartości 8 431 tysięcy złotych, ujęte w wyniku przejęcia spółki Rotopino.pl S.A. Test na utratę wartości inwestycji w tę spółkę zależną przygotowany został przez niezależną firmę zewnętrzną i nie wykazał utraty wartości. Zwracamy uwagę na fakt, że u podstaw testu na utratę wartości leżą oczekiwane przepływy pieniężne zależne od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.





- 6 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 17 marca 2016 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok

Grupa Kapitałowa TIM

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylja Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 16 1750 1019 0000 0000 0098 2229
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest TIM Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 25 listopada 1987 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich 2-4.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest sprzedaż artykułów elektrotechnicznych.

Przedmiot działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 10 grudnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022407.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 8970009678 oraz symbol REGON 930339253.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 22 199 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 170 302 tysiące złotych.

Zgodnie z notą II informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 17 marca 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Folta z żoną Ewą	4 444 000	4 444 000	4 444 000	20,02%
Krzysztof Wieczorkowski	3 000 000	3 000 000	3 000 000	13,51%
ALTUS TFI SA	2 326 181	2 326 181	2 326 181	10,48%
AVIVA OFE Aviva BZ WBK	1 176 714	1 176 714	1 176 714	5,30%
Pozostali	11 252 305	11 252 305	11 252 305	50,69%
Razem	22 199 200	22 199 200	22 199 200	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, Spółka Dominująca poinformowała w raportach bieżących o zmianach struktury własności kapitału zakładowego dopełniając w ten sposób wymogów przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 17 marca 2016 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Krzysztof Maciej Folta – Prezes Zarządu,
- Artur Piekarczyk – Członek Zarządu,
- Maciej Posadzy – Członek Zarządu,

– Anna Słobodzian-Puła – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 17 marca 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej TIM wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ROTOPINO.PL S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
Rotopino.de GmbH	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31.12.2015
Rotopino.IT S.r.l.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31.12.2015
ROTOPINO.FR SARL	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31.12.2015
Sun Electro Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31.12.2015
EL-IT S.A.	praw własności	bez zastrzeżeń	ABRA Sp. z o.o.	31.12.2015

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, w imieniu której działał biegły rewident Janusz Jazowy, nr ewidencyjny 11863. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z zastrzeżeniem dotyczącym braku możliwości weryfikacji testu na utratę wartości wartości firmy i innych wartości niematerialnych o nieokreślonych okresie użytkowania, ujętych w wyniku przejęcia spółki Rotopino.pl S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 11 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 19 czerwca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 24 kwietnia 2015 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 kwietnia 2015 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 30 listopada 2015 roku do 17 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Spółki Dominującej od 30 listopada 2015 roku do 3 grudnia 2015 roku oraz od 15 lutego 2016 roku do 19 lutego 2016 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy

Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 roku poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 17 marca 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA TRWAŁE	100 589	77 765	114 198
Wartość firmy	5 863	5 863	5 702
Wartości niematerialne	19 173	18 472	17 918
Rzeczowe aktywa trwałe	43 731	25 392	78 287
Nieruchomości inwestycyjne	19 004	16 837	7 808
Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu	2 465	1 457	136
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Pożyczki i należności	835	455	110
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1	1	1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	737	736	-
Aktywa zna podatek odroczony	8 780	8 552	4 226
AKTYWA OBROTOWE	219 114	160 141	168 250
Zapasy	75 444	52 657	69 431
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	10 032	-	3 658
Pożyczki i należności	116 324	103 810	91 030
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 859	2 884	3 436
Rozliczenia międzyokresowe	1 455	790	695
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	45 157	-
AKTYWA RAZEM:	319 703	283 063	282 448

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
KAPITAŁ WŁASNY	170 302	165 364	187 499
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	166 276	161 285	183 092
Udziały niedające kontroli	4 026	4 079	4 407
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	9 872	5 794	5 647
Rezerwa na podatek odroczony	6 745	5 593	5 370
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3 127	201	277
Zobowiązania finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	139 529	111 905	89 302
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 888	5 470	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	107 800	89 743	83 074
Zobowiązania publiczno-prawne	2 942	4 419	2 222
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 731	1 853	1 395
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	907	86	97
Zobowiązania finansowe	10 814	5 998	-
Zobowiązania pozostałe	514	1 743	1 409
Rezerwy krótkoterminowe	1 745	2 388	840
Przychody przyszłych okresów	188	205	265
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
PASYWA RAZEM:	319 703	283 063	282 448

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2014 i 2013 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	575 930	528 638	382 564
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	576 384	553 713	391 662
Pozostałe przychody operacyjne	10 580	3 399	3 073
Pozostałe koszty operacyjne	3 248	3 869	1 746
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 878	(25 545)	(7 771)
Przychody finansowe	255	182	1 044
Koszty finansowe	1 272	539	304
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 861	(25 902)	(7 031)
Podatek dochodowy	924	(4 103)	(1 164)
Udział w zysku (stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności	1	(29)	-
Zysk (strata) netto	4 938	(21 828)	(5 867)
Inne całkowite dochody	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek gospodarczych	-	2	(4)
Całkowite dochody ogółem	4 938	(21 826)	(5 871)

Zysk (strata) netto przypadający:

- akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 991	(21 648)	(5 949)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	(53)	(180)	82

Całkowite dochody przypadające:

- akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 991	(21 646)	(5 952)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	(53)	(180)	81

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2014 i 2013 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013, 2014 i 2015, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014****	2013****
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		575 930	528 638	382 564
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		4 938	(21 828)	(5 867)
kapitały własne ** (tys. zł)		170 302	165 364	187 499
suma aktywów (tys. zł)		319 703	283 063	282 448
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	1,5%	-7,7%	-2,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	3,0%	-11,6%	-3,0%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-0,1%	-4,7%	-2,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,4	1,9
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług * x 365 dni / przychody ze sprzedaży	73	71	83
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej – amortyzacja – koszty pracy)	74	71	86
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszty działalności operacyjnej	48	35	65
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	56,4%	60,5%	68,4%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014***	2013***
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny}) / \text{pasywa ogółem}$	46,7%	41,6%	33,6%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,9	0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0	0,7

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli

*** wskaźniki dotyczące lat 2014 i 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 3 części II skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 4 części II skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej i ich skutki przedstawiono w punkcie 3 części II skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

14 Wartość firmy z konsolidacji i zysk z okazjnego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku ujawniono w punkcie 4.1.1 części II skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku nie ujęto zysku z okazjnego nabycia.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2015 roku wynosiły 4 026 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 15-19 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

17 Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji w spółkach podporządkowanych.

18 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 Pzycje wplywajace na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wplywajacych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakonczony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sa zgodne z dokumentacja konsolidacyjna.

21 Informacje dodatkowe o przyjetym zasadach rachunkowosci oraz inne informacje objaśniajace

Informacje dodatkowe o przyjetym zasadach rachunkowosci oraz inne informacje objaśniajace do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakonczony 31 grudnia 2015 roku zostaly sporzadzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityka) rachunkowosci, wynikajacymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowosci, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczosci Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogloszonych w formie rozporzadzzen Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowosci i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

22 Sprawozdanie z dzialalnosci Grupy Kapitałowej

Zapoznalismy sie ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominujacej z dzialalnosci Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakonczony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z dzialalnosci pochodzace ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakonczony 31 grudnia 2015 roku sa z nim zgodne. Sprawozdanie z dzialalnosci Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowosci oraz przepisów Rozporzadzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji biezacych i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartosciowych oraz warunków uznawania za rownowazne informacji wymaganych przepisami prawa panstwa niebedacego panstwem czlonkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Elzbieta Grzeskowiak

Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu Grant Thornton Frackowiak Spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdan finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 17 marca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe

