



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok

Grupa Kapitałowa Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.

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: 18 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 Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 15 sierpnia 1972 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Poznaniu, ul. Szarych Szeregów 27.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Przedmiotem działalności spółek zależnych są następujące rodzaje działalności:

- produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja masy betonowe prefabrykowanej,
- produkcja wyrobów budowlanych z betonu,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- wykonanie pozostałych instalacji budowlanych.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 29 kwietnia 2002 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000109717.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 7770000844 oraz symbol REGON 630007106.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 24 213 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 178 005 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 31.2 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
OPOKA II FIZ	9 784 585	9 784 585	9 784 585	40%
Cantorelle Limited	2 838 658	2 838 658	2 838 658	12%
Fernik Holdings Limited	2 030 578	2 030 578	2 030 578	8%
Grassalen Investments Limited	1 101 864	1 101 864	1 101 864	5%
Sovereign Capital Spółka Akcyjna	478 048	478 048	478 048	2%
Pekabex Wykup Managerski Spółka Akcyjna	326 248	326 248	326 248	1%
Pozostali akcjonariusze	7 653 043	7 653 043	7 653 043	32%
Razem	24 213 024	24 213 024	24 213 024	100%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
OPOKA II FIZ	9 784 585	9 784 585	9 784 585	46%
Cantorelle Limited	2 838 658	2 838 658	2 838 658	13%
Fernik Holdings Limited	2 130 578	2 130 578	2 130 578	10%
Grassalen Investments Limited	1 201 864	1 201 864	1 201 864	6%
Sovereign Capital S.A.	1 144 715	1 144 715	1 144 715	5%
Pekabex Wykup Managerski Spółka Akcyjna	3 826 248	3 826 248	3 826 248	18%
Pozostali akcjonariusze	286 376	286 376	286 376	1%
Razem	21 213 024	21 213 024	21 213 024	100%

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wystąpiły zmiany własności zgodnie z tabelą przedstawioną powyżej oraz miały miejsce zmiany w kapitale podstawowym:

- W dniu 21 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Dominującej w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 29 lipca 2015 roku przez Sąd Rejonowy w Poznaniu. Akcje serii B zostały z dniem 18 sierpnia 2015 roku wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 27 kwietnia 2016 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Robert Jędrzejowski - Prezes Zarządu,
- Beata Żaczek - Wiceprezes Zarządu,
- Przemysław Borek - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 27 kwietnia 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) w składzie Zarządu Spółki miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 6 maja 2015 roku Pan Robert Jędrzejowski został odwołany przez Radę Nadzorczą z funkcji Członka Zarządu oraz z dniem 6 maja 2015 roku został powołany przez Radę Nadzorczą na stanowisko Prezesa Zarządu,
- w dniu 6 maja 2015 roku Pani Beata Żaczek została powołana przez Radę Nadzorczą na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 6 maja 2015 roku Pan Przemysław Borek został przez Radę Nadzorczą na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Pekabex S.A. 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
Pekabex BET S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
Pekabex PREF S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
Centrum Nowoczesnej Prefabrykacji Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
Kokoszki Prefabrykacja S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
Pekabex Inwestycje Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31.12.2015
Pekabex Inwestycje II S.A.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	nie dotyczy
Pekabex Projekt Sp. z o.o. SKA	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	nie dotyczy
TM Pekabex Projekt Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	nie dotyczy

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 2 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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 Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 30 lipca 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 8 kwietnia 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 lipca 2015 roku oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 kwietnia 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie 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).

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, o którym wydajemy opinię nie jest pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) dla potrzeb zamieszczenia w prospekcie emisyjnym. O zbadanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

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 kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 4 grudnia 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 11 grudnia 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 11 kwietnia 2016 roku do 27 kwietnia 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 27 kwietnia 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
AKTYWA TRWAŁE	175 021	110 869
Wartość firmy	12 286	12 286
Wartości niematerialne	696	151
Rzeczowe aktywa trwałe	155 226	92 795
Nieruchomości inwestycyjne	4 295	4 331
Inwestycje w jednostkach zależnych	160	65
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Należności i pożyczki	1 625	1 108
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	200	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	533	132
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
AKTYWA OBROTOWE	138 707	144 572
Zapasy	17 660	20 099
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 582	10 311
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	67 459	74 277
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 314	33
Pożyczki	265	255
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	1 893
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 285	1 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 007	36 445
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
AKTYWA RAZEM:	313 728	255 441
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY	178 005	128 137
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Kapitał podstawowy	24 213	21 213
Akcje własne	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	25 245	-
Pozostałe kapitały	67 874	56 267
Zyski zatrzymane:	60 672	50 656
-zysk(strata) z lat ubiegłych	37 479	34 807
-zysk(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 193	15 850
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	54 560	15 839
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19 345	943
Leasing finansowy	4 880	1 439
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	7 999	6 227
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 928	7 015
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 065	215
Pozostałe rezerwy długoterminowe	6 343	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	81 163	111 465
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 147	92 693
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 142	1 659
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 958	5 591
Leasing finansowy	2 924	1 244
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 617	6 586
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 249	3 564
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	126	129
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM:	313 728	255 441

9 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

(w tys. zł)	2015	2014
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	350 680	328 233
Koszt własny sprzedaży	289 143	276 041
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	61 537	52 192
Koszty sprzedaży	20 930	17 828
Koszty ogólnego zarządu	18 484	14 274
Pozostałe przychody operacyjne	2 622	2 504
Pozostałe koszty operacyjne	1 755	2 843
Zysk na okazyjnym nabyciu spółki zależnej	6 571	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	29 562	19 751
Przychody finansowe	737	693
Koszty finansowe	1 477	775
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 822	19 669
Podatek dochodowy	5 629	3 819
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 193	15 850
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	23 193	15 850
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 193	15 850
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-

10 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2015	2014
Zysk (strata) netto	23 193	15 850
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE		
Pozycje nie przenoszone do wyniku		
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	(26)	30
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	(26)	30
Całkowite dochody	23 166	15 880
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 166	15 880
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 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 rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2015	2014
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		350 680	328 233
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		23 193	15 850
kapitały własne ** (tys. zł)		178 005	128 137
suma aktywów (tys. zł)		313 728	255 441
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7,4%	6,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	18,1%	16,4%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	6,3%	6,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,7	1,3
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,3
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	64	79
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	82	123
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	22	27
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	74,1%	56,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	43,3%	49,8%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0

* 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.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W dodatkowych informacjach do zbadanego 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 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.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia 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.

13 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.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

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

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

15 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazji 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 nocie 4 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sposób ustalania zysku z okazji nabycia oraz jego kwotę ujętą w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku ujawniono w nocie 2 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 15 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 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.

18 Sprzedaż akcji / udziałów w spółce podporządkowanej

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

19 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.

20 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.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach 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 o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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).

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

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, 27 kwietnia 2016 roku.