



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok

### Grupa Kapitałowa Delko Spółka Akcyjna

## 1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Delko S.A. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 16 grudnia 1994 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Śremie, ul. Gostyńska 51.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- sprzedaż wyrobów chemicznych i artykułów użytku domowego i osobistego (kosmetyków i artykułów toaletowych),
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów tytoniowych.

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

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 5 lipca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024517.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 7851003396 nadany w dniu 16 marca 1995 roku oraz symbol REGON 630306168 nadany w dniu 21 listopada 2013 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 5 980 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 49 734 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 24 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 438 000	1 438 000	1	24,05%
Mirosław Jan Dąbrowski	1 013 510	1 013 510	1	16,95%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 988 840	2 988 840	1	49,98%
<b>Razem</b>	<b>5 980 000</b>	<b>5 980 000</b>		<b>100%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 28 kwietnia 2016 roku w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wystąpiły zmiany właścicieli Spółki Dominującej.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 436 976	1 436 976	1	24,03%
Delkor Sp. z o.o.	870 200	870 200	1	14,55%
Mirosław Jan Dąbrowski	1 013 510	1 013 510	1	16,95%
Mirosław Newel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 119 664	2 119 664	1	35,45%
<b>Razem</b>	<b>5 980 000</b>	<b>5 980 000</b>		<b>100%</b>

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 28 kwietnia 2016 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Dariusz Kawecki – Prezes Zarządu,
- Mirosław Jan Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 28 kwietnia 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej zmienił się. Dnia 1 kwietnia 2016 roku Leszek Wójcik zrezygnował z pełnienia funkcji członka zarządu.

## 2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Delko Spółka Akcyjna 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
Nika sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.
PH AMA sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.
Cosmetics RDT sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.
Frog MS Delko sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.
Delko OTTO sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.
Blue Stop sp. z o.o. (dawniej Soliko sp. z o.o.)	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem i uwagami objaśniającymi	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.
DELKOR sp. z o.o.	konsolidacja pełna	z uwagą objaśniającą	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.
DOKTOR LEKS S.A.	konsolidacja pełna	z uwagą objaśniającą	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.
DELKO ESTA sp. z o.o.	konsolidacja pełna	z uwagą objaśniającą	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 5 informacji objaśniających 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., w imieniu której działał biegły rewident Bartosz Uchman, nr ewidencyjny 11991. 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 13 maja 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 26 czerwca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie**

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 22 października 2015 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 18 stycznia 2016 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 4 lutego 2016 roku do 28 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 28 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**

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>52 842</b>	<b>29 527</b>	<b>31 499</b>
Wartość firmy	31 183	12 597	12 597
Wartości niematerialne	1 046	458	763
Rzeczowe aktywa trwałe	18 795	15 087	15 959
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	-	124	124
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 818	1 261	2 056
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>104 091</b>	<b>77 186</b>	<b>86 168</b>
Zapasy	43 837	27 790	27 178
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56 435	47 980	57 121
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	429	133	92
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	40	0	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	433	192	351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 917	1 091	1 426
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	65	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>156 933</b>	<b>106 778</b>	<b>117 667</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>49 734</b>	<b>49 128</b>	<b>42 875</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>49 705</b>	<b>43 165</b>	<b>36 736</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>29</b>	<b>5 963</b>	<b>6 139</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>12 452</b>	<b>3 478</b>	<b>4 028</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8 025	1 652	1 880
Leasing finansowy	1 425	117	413
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 741	1 623	1 644
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	261	86	91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>94 747</b>	<b>54 172</b>	<b>70 764</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 329	23 368	23 140
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	337	391	354
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	56 842	28 283	44 300
Leasing finansowy	418	501	1 816
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 821	1 629	1 154
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>156 933</b>	<b>106 778</b>	<b>117 667</b>

**9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	2015	2014	2013
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	495 006	486 130	521 239
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	483 347	475 299	510 622
Pozostałe przychody operacyjne	875	1 344	1 240
Pozostałe koszty operacyjne	1 048	1 634	1 693
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>11 486</b>	<b>10 541</b>	<b>10 164</b>
Przychody finansowe	238	42	225
Koszty finansowe	1 307	1 787	2 498
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 417</b>	<b>8 796</b>	<b>7 891</b>
Podatek dochodowy	2 129	1 799	1 819
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 288</b>	<b>6 997</b>	<b>6 072</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 288</b>	<b>6 997</b>	<b>6 072</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>	<b>8 288</b>	<b>6 997</b>	<b>6 072</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 270	6 423	5 400
- podmiotom nieposiadającym kontroli	18	574	672

**10 Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	2015	2014	2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 288</b>	<b>6 997</b>	<b>6 072</b>
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>			
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku</b>			
Przeszacowanie środków trwałych	6	6	6
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku			
<b>Pozycje przenoszone do wyniku</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</b>			
<b>Całkowite dochody</b>	<b>8 294</b>	<b>7 003</b>	<b>6 078</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>	<b>8 294</b>	<b>7 003</b>	<b>6 078</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 276	6 429	5 406
- podmiotom nieposiadającym kontroli	18	574	672

## 11 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)		495 006	486 130	521 239
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		8 288	6 997	6 072
kapitały własne ** (tys. zł)		49 734	49 128	42 875
suma aktywów (tys. zł)		156 933	106 778	117 667
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	5,3%	6,0%	4,5%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	16,9%	14,9%	13,9%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	2,4%	2,2%	2,0%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,4	1,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	41,6	34,8	42
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej – amortyzacja – koszty pracy)	28,1	18,9	20
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszty działalności operacyjnej	33,1	21,3	19
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	39,6%	49,3%	38,8 %
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	68,3%	53,9%	64,5 %
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 2012 wyliczone na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.



## **12 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

W nocy 7 informacji objaśniających 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 i 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 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.

## **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 nocy 14 informacji objaśniających 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 nabywania**

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 nocy 15 informacji objaśniających 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. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2015 roku wynosiły 29 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 24 informacji objaśniających 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 udziałów w spółce podporządkowanej**

W roku 2015 sprzedaż udziałów nie miała miejsca.

## **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 11 stron.

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, 28 kwietnia 2016 roku.