

GRUPA KAPITAŁOWA ROBYG S.A.

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest ROBYG S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 14 marca 2007 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, al. Rzeczypospolitej 1.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (DzUrz WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; DzUrz UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku i później.

W dniu 11 maja 2007 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000280398.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 5252392367 nadany w dniu 28 maja 2007 roku oraz symbol REGON: 140900353 nadany w dniu 22 czerwca 2007 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- Działalność holdingów (PKD 74.15.Z);
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70, 22, Z,).

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- Działalność deweloperska i sprzedaż lokali we własnym imieniu.;
- Organizowanie procesu sprzedaży lokali zbudowanych przez spółki Grupy;
- Zarządzanie projektami i usługi pomocnicze;
- Działalność budowlana;
- Usługi związane z zarządzaniem nieruchomościami;
- Działalność w zakresie wynajmu;

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 26 309 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 524 174 tysięcy złotych.

Zgodnie z informacją przedstawioną przez Zarząd Spółki w nocy 22 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

MZ

GRUPA KAPITAŁOWA ROBYG S.A.
*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych)*

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
TFI PZU S.A.	29 418 983	29 418 983	29 419	11,18%
PZU OFE	24 000 000	24 000 000	24 000	9,12%
Oscar Kazanelson wraz z akcjami posiadanymi za pośrednictwem spółki REIDAR Consulting & Management LTD	22 197 810	22 197 810	22 198	8,44%
AEGON OFE	20 000 000	20 000 000	20 000	7,60%
AVIVA OFE	19 690 000	19 690 000	19 690	7,48%
GENERALI OFE	18 905 918	18 905 918	18 906	7,19%
PKO BP Bankowy OFE	17 352 843	17 352 843	17 353	6,60%
Nationale-Nederlanden OFE	13 352 001	13 352 001	13 352	5,08%
Pozostali akcjonariusze	98 174 445	98 174 445	98 174	37,31%
Razem	263 092 000	263 092 000	26 309	100,00%

W roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- W kwietniu 2015 roku Nanette Real Estate Group N.V. sprzedała 26 603 321 akcji Spółki stanowiących wówczas 10,11% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 26 603 321 głosów i stanowiących 10,11% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W kwietniu 2015 roku LBPOL William II S.A.R.L. sprzedała 26 896 679 akcji Spółki stanowiących wówczas 10,23% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 26 896 679 głosów i stanowiących 10,23% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W kwietniu 2015 roku LBPOL William II S.A.R.L. sprzedała 26 309 200 akcji Spółki stanowiących wówczas 10,00% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 26 309 200 głosów i stanowiących 10,00% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W kwietniu 2015 roku PTE PZU S.A. nabył 24 000 000 akcji Spółki stanowiących 9,12% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 24 000 000 głosów i stanowiących 9,12% ogólnej liczby głosów w Spółce. Transakcja spowodowała przekroczenie progu 5% wszystkich akcji Spółki kontrolowanych przez PTE PZU S.A.
- W kwietniu 2015 roku TFI PZU S.A. nabył 26 100 000 akcji Spółki stanowiących 9,92% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 26 100 000 głosów i stanowiących 9,92% ogólnej liczby głosów w Spółce. Transakcja spowodowała przekroczenie progu 10% wszystkich akcji Spółki kontrolowanych przez PTE PZU S.A.
- W kwietniu 2015 roku Aviva OFE nabył 6 600 000 akcji Spółki stanowiących 2,51% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 6 600 000 głosów i stanowiących 2,51% ogólnej liczby głosów w Spółce. Transakcja spowodowała przekroczenie progu 5% wszystkich akcji Spółki kontrolowanych przez PTE PZU S.A.
- PKO BP Bankowy Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A nabyło dodatkowo 4 178 485 akcji Spółki stanowiących 1,59% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 4 178 485 głosów i stanowiących 1,59% ogólnej liczby głosów w Spółce.

MZ

- W czerwcu 2015 roku LBPOL William II S.A.R.L. sprzedała 18 500 000 akcji Spółki stanowiących 7,03% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 18 500 000 głosów i stanowiących 7,03% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W czerwcu 2015 roku Pan Oscar Kazanelson nabył 18 500 009 akcji Spółki stanowiących 7,03% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 18 500 009 głosów i stanowiących 7,03% ogólnej liczby głosów w Spółce. Transakcja spowodowała przekroczenie progu 5% wszystkich akcji Spółki kontrolowanych przez Pana Oscara Kazanelsona.
- TFI PZU S.A. nabyło dodatkowo 2 668 487 akcji Spółki stanowiących 1,01% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 2 668 487 głosów i stanowiących 1,01% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- We wrześniu 2015 roku Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. nabyło 391 995 akcji Spółki stanowiących 391 995 głosów w Spółce. Transakcja spowodowała przekroczenie progu 5% wszystkich akcji Spółki kontrolowanych przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
- W październiku 2015 roku LBPOL William II S.à.r.l. przeniosła do LBPOL Dutch Holding B.V., będącej spółką zależną LBPOL William II S.à.r.l., jako wkład rzeczowy, wszystkie akcje Spółki, tj. 42 183 218 akcji stanowiących 16,03% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W listopadzie 2015 roku LBPOL William Dutch Holding B.V. sprzedała 42 183 218 akcji Spółki stanowiących 16,03% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 42 183 218 głosów i stanowiących 16,03% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W listopadzie 2015 roku Pan Oscar Kazanelson nabył dodatkowo 6 577 300 akcji Spółki stanowiących ok. 2,5% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 6 577 300 głosów i stanowiących ok. 2,5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W listopadzie 2015 roku Generali PTE S.A. nabyła 18 905 918 akcji Spółki stanowiących 7,19% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 18 905 918 głosów i stanowiących 7,19% ogólnej liczby głosów w Spółce. Transakcja spowodowała przekroczenie progu 5% wszystkich akcji Spółki kontrolowanych przez Generali PTE S.A.
- W listopadzie 2015 roku AEGON PTE PZU S.A. nabyła 20 000 000 akcji Spółki stanowiących 7,6% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 20 000 000 głosów i stanowiących 7,6% ogólnej liczby głosów w Spółce. Transakcja spowodowała przekroczenie progu 5% wszystkich akcji Spółki kontrolowanych przez AEGON PTE S.A.
- W listopadzie 2015 roku Pan Oscar Kazanelson sprzedał 3 700 000 akcji Spółki stanowiących 1,41% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających do 3 700 000 głosów i stanowiących 1,41% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po finalizacji transakcji Pan Oscar Kazanelson kontrolował 8,44% wszystkich akcji Spółki.

Zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej w roku obrotowym były następujące:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	262 092 000	26 209
Podwyższenie kapitału	1 000 000	100
	-----	-----
Stan na koniec okresu	<u>263 092 000</u>	<u>26 309</u>

MZ

W dniu 26 lutego 2015 roku kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z 26 209 200 PLN do 26 309 200 PLN w drodze emisji 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii G, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. Akcje te zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej, w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii E przyznanych w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Grupie Kapitałowej ROBYG.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 16 marca 2016 roku wchodził:

Zbigniew Wojciech Okoński	- Prezes Zarządu
Eyal Nahum Keltsh	- Wiceprezes Zarządu
Artur Ceglarz	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

MZ

GRUPA KAPITAŁOWA ROBYG S.A.
*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych)*

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej ROBYG S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ROBYG S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Development 1 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Development 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Development 2 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Park Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Słoneczna Morena spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Robyg Morena Sp. z o.o.)	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG City Apartments Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG City Apartments 2 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Marina Tower Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Osiedle Zdrowa 1 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Osiedle Zdrowa 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
M3 ROBYG Osiedle Zdrowa 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: ROBYG Osiedle Zdrowa 2 Sp. z o.o.)	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Jabłoniowa Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Jabłoniowa 2 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku

MZ

GRUPA KAPITAŁOWA ROBYG S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych)

ROBYG Marketing i Sprzedaż Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Zarządzanie Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Construction Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Construction Poland Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Kameralna Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
P-Administracja Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
Wilanów Office Center Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Business Park Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
Jagodno Estates Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Morenova Sp. z o.o. (dawniej: Buforowa Sp. z o.o.)	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
OVERKAM 7 QUBE Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
OVERKAM 7 QUBE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
OVERKAM 7 QUBE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPV 11 S.K.A.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
OVERKAM 7 QUBE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPV 12 S.K.A.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
OVERKAM 7 QUBE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPV 13 S.K.A.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Property Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Żoliborz Investment Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Praga Investment I Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Praga Investment II Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ROBYG S.A.
*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych)*

ROBYG Słoneczna Morena Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Mokotów Investment Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
SELENIUM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Dossier Sp. z o.o.	30 wrzesień 2015 roku
SELENIUM Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
BARIUM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
BARIUM Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG Green Mokotów Sp. z o.o. (dawniej: ROBYG Praga Investment Sp. z o.o.)	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
GW Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku
ROBYG I Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak (*)	-	31 grudnia 2015 roku

* na dzień 16 marca 2016 roku nie było wydanej opinii do sprawozdania jednostkowego spółki, ani nie było ono w trakcie badania.

Udziały w następujących wspólnych przedsięwzięciach i podmiotach stowarzyszonych wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Królewski Park Sp. z o.o.	Działalność deweloperska i sprzedaż lokali we własnym imieniu.
ROBYG Ogród Jelonki Sp. z o.o.	Działalność deweloperska i sprzedaż lokali we własnym imieniu.
ROBYG Osiedle Kameralne Sp. z o.o.	Działalność deweloperska i sprzedaż lokali we własnym imieniu.
FORT Property Sp. z o.o.	Działalność deweloperska i sprzedaż lokali we własnym imieniu.
ROBYG Young City Sp. z o.o.	Działalność deweloperska i sprzedaż lokali we własnym imieniu.
ROBYG Osiedle Królewskie Sp. z o.o.	Działalność deweloperska i sprzedaż lokali we własnym imieniu.
ROBYG Wola Investment Sp. z o.o.	Działalność deweloperska i sprzedaż lokali we własnym imieniu.
MK Development Sp. z o.o.	Działalność deweloperska i sprzedaż lokali we własnym imieniu.

MZ

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 1 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 8 maja 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DzU z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 28 kwietnia 2015 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 16 marca 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ROBYG S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ROBYG S.A. („Grupa”) w której jednostką dominującą jest ROBYG S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, al. Rzeczypospolitej 1, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, obejmującego 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 dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

MZ

2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają 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 (DzU 2014.133, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

MZ

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 30 listopada 2015 roku do dnia 16 marca 2016 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od dnia 30 listopada 2015 roku do dnia 11 grudnia 2015 roku oraz od dnia 8 lutego 2016 roku do dnia 11 marca 2016 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 16 marca 2016 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Katarzynę Twarowską, kluczowego biegłego rewidenta nr 11738, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 23 kwietnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 21 maja 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

MZ

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2013 – 2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 roku.

	2015	2014	2013*
suma bilansowa	1 478 617	1 141 208	1 080 422
kapitał własny	524 174	476 795	453 231
wynik finansowy netto	81 564	46 527	28 763
rentowność majątku (%)	5,5%	4,1%	2,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	17,1%	10,3%	5,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	17,0%	11,4%	5,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	2,4	2,6	2,1
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,8	0,6	0,6
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	92 dni	57 dni	27 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
okres spłaty zobowiązań	99 dni	82 dni	42 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$			

MZ

GRUPA KAPITAŁOWA ROBYG S.A.
*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych)*

	2015	2014	2013*
szybkość obrotu zapasów	538 dni	567 dni	406 dni
<u>zapasy x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży			
trwałość struktury finansowania (%)	69,8%	73,0%	68,2%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u> suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	64,5%	58,2%	58,1%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u> suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,90%	0,0%	0,90%
od grudnia do grudnia	-0,50%	-1,0%	0,70%

* dane przekształcone zgodnie z nowym standardem MSSF 11.

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku uległ podwyższeniu z poziomu 2,7% w 2013 roku do 4,1% w 2014 roku, a następnie do poziomu 5,5% w 2015 roku;
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego uległ podwyższeniu z poziomu 5,5% w 2013 roku do 10,3% w 2014 roku, a następnie do poziomu 17,1% w 2015 roku;
- Wskaźnik rentowności netto sprzedaży uległ podwyższeniu z poziomu 5,9% w 2013 roku do 11,4% w 2014 roku, a następnie do poziomu 17,0% w 2015 roku;
- Wskaźnik płynności I uległ podwyższeniu z poziomu 2,1 na koniec 2013 roku do 2,6 na koniec 2014 roku, a następnie obniżeniu do poziomu 2,4 na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- Wskaźnik płynności III wynosił 0,6 na koniec 2013 i 2014 roku, a następnie uległ podwyższeniu do poziomu 0,8 na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- Szybkość obrotu należności uległa wydłużeniu z 27 dni w 2013 roku do 57 dni w 2014 roku, a następnie do 92 dni w 2015 roku;
- Okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu z 42 dni w 2013 roku do 82 dni w 2014 roku, a następnie do 99 dni w 2015 roku;
- Szybkość obrotu zapasów uległa wydłużeniu z 406 dni w 2013 roku do 567 dni w 2014 roku, a następnie skróceniu do 538 dni w 2015 roku;

MZ

- Wskaźnik trwałości struktury finansowania wzrósł z poziomu 68,2% na koniec 2013 roku do 73,0% na koniec 2014 roku, a następnie uległ obniżeniu do poziomu 69,8% na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wzrósł z poziomu 58,1% na koniec 2013 do 58,2% na koniec 2014 roku, a następnie do poziomu 64,5% na 31 grudnia 2015 roku.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 2 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

MZ

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 7 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 7.6 i 16.1 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 27 141 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 22 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Dane jednostek konsolidowanych, których rok obrotowy i dzień bilansowy są inne niż rok obrotowy i dzień bilansowy Spółki dominującej zostały przekształcone tak aby obejmowały dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

MZ

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

7. Śluszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają 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 (DzU 2014.133 z późn. zm.).

MZ

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów / umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnych rzeczoznawców majątkowych w zakresie wycen nieruchomości.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Zieliński
biegły rewident
nr 10402

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 16 marca 2016 roku