

ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

ROBYG Spółka Akcyjna („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 14 marca 2007 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, al. Rzeczypospolitej 1.

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

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

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej ROBYG S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 4 i 26 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 26 309 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 565 692 tysiące złotych.

Zgodnie z informacją przedstawioną przez Zarząd Spółki w nocie 21 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	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 posiadanyimi 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%

MZ

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

- 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.
- 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.

MZ

ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA
Raport z badania sprawozdania finansowego
rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych)

- 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 Spółki 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>

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 Spółki, w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii E przyznanych w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Grupie Kapitałowej ROBYG.

W skład Zarządu Spółki na dzień 16 marca 2015 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

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 10 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie 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 sprawozdania finansowego Spółki.

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 2009.77.649 z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na 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 oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ROBYG S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku ROBYG S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, al. Rzeczypospolitej 1, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne

MZ

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 Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego 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 sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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”).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 30 listopada 2015 roku do dnia 16 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki 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.

MZ

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 16 marca 2016 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w 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 Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

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

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki 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 sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 23 kwietnia 2015 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2014 zostanie podzielony w następujący sposób:

dywidendy dla akcjonariuszy	28 940
kapitał zapasowy	1 743

	30 683
	=====

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 21 maja 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

MZ

ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA
Raport z badania sprawozdania finansowego
rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych)

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

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

	2015	2014	2013
suma bilansowa	968 882	857 427	797 299
kapitał własny	565 692	545 313	533 774
wynik finansowy netto	49 192	30 683	28 644
rentowność majątku (%)	5,1%	3,6%	3,6%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> suma aktywów			
rentowność kapitału własnego (%)	9,0%	5,7%	5,5%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny na początek okresu			
rentowność netto sprzedaży (%)	54,2%	40,3%	24,0%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody z podstawowej działalności operacyjnej			
 płynność – wskaźnik płynności I	2,6	5,0	4,3
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
 płynność – wskaźnik płynności III	1,0	2,1	2,2
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe			
szybkość obrotu należności	110 dni	122 dni	39 dni
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody z podstawowej działalności operacyjnej			

MZ

ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA
Raport z badania sprawozdania finansowego
rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych)

	2015	2014	2013
okres spłaty zobowiązań	11 dni	31 dni	12 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
koszt własny podstawowej działalności operacyjnej			
trwałość struktury finansowania (%)	88,8%	93,9%	93,3%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u>			
suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	41,6%	36,4%	33,1%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u>			
suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,90%	0,00%	0,90%
od grudnia do grudnia	-0,50%	-1,00%	0,70%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku utrzymał się na poziomie 3,6% w 2013 roku i 2014 roku, a następnie uległ obniżeniu do poziomu 5,1% w 2015 roku;
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł z poziomu 5,5% w 2013 roku do 5,7% w 2014 roku, a następnie do poziomu 9,0% w 2015 roku;
- Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wzrósł z poziomu 24% w 2013 roku do 40,3% w 2014 roku, a następnie do poziomu 54,2% w 2015 roku;
- Wskaźnik płynności I uległ podwyższeniu z poziomu 4,3 na koniec 2013 roku do 5,0 na koniec 2014 roku, a następnie obniżeniu do poziomu 2,6 na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- Wskaźnik płynności III uległ obniżeniu z poziomu 2,2 na koniec 2013 roku do 2,1 na koniec 2014 roku, a następnie do poziomu 1,0 na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- Szybkość obrotu należności uległa wydłużeniu z 39 dni w 2013 roku do 122 dni w 2014 roku, a następnie skróceniu do 110 dni w 2015 roku;
- Okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu z 12 dni w 2013 roku do 31 dni w 2014 roku, a następnie skróceniu do 11 dni w 2015 roku;
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania wzrósł z poziomu 93,3% na koniec 2013 roku do 93,9% w 2014 roku, a następnie spadł do poziomu 88,8% na 31 grudnia 2015 roku;
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wzrósł z poziomu 33,1% na koniec 2013 roku do 36,4% w 2014 roku, a następnie do poziomu 41,6% na 31 grudnia 2015 roku.

MZ

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka 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 6 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

MZ

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia w siedzibie Spółki przez ROBYG Zarządzenie sp. z o.o. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych;
- udokumentowania operacji gospodarczych;
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni;
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym;
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

MZ

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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.).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

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