

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

DECORA S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Poznań, dnia 17 marca 2016 roku



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu DECORA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku Grupy Kapitałowej DECORA S.A. (dalej Grupa), dla której DECORA S.A. z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej, przy ulicy Prądzyńskiego 24A jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **214 490 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **3 364 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 216 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **15 812 tys. zł**,
 - e. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrzeczowy





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

– dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku,
 - b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do jasności i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż w sprawozdaniu tym Zarząd Jednostki dominującej opisał testy na utratę wartości przez wartość firmy z konsolidacji, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących jej wartość. Powodzenie planów Zarządu Jednostki dominującej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także 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.


Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany

na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 17 marca 2016 roku

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 77 81
f. +48 61 816 10 00

www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7801817657
REGON: 140321008

KRS: 000020456
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

Leg. Rolniczy w Poznaniu
MKVylat.Growindory 025

**An International Network of
Professional Accounting Firms**



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca DECORA S.A. (Spółka, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 14 grudnia 2004 roku na podstawie postanowień Aktu Notarialnego (Repertorium A nr 15.027/2004) podpisanego przed notariuszem Dorotą Dróżdż w kancelarii notarialnej w Poznaniu. Spółka powstała na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Środzie Wielkopolskiej, przy ulicy Prądyńskiego 24A.

Prawnym poprzednikiem Spółki była Decora sp. z o.o

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 224559 w dniu 30 grudnia 2004 roku.

Spółka posiada numer NIP 7861000577 oraz symbol REGON 630247715.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest produkcja i dystrybucja artykułów przeznaczonych do wykańczania oraz dekoracji wnętrz.

Przedmiot działalności spółek zależnych opisano punkcie 1.2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej DECORA S.A.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 565 tys. zł i dzielił się na 11 303 320 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05 złotej każda.

Zgodnie z punktem 1.1 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Włodzimierz Lesiński	24,3%	2 746 779	0,05	137
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK S.A.	10,0%	1 130 328	0,05	57
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7,5%	844 785	0,05	42
ING Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.+ING	6,3%	716 834	0,05	36
Dobrowolny Fundusz Emerytalny S.A.				
FAMILIAR S.A. SICAV-SIF	5,6%	628 400	0,05	31
Pozostali	46,3%	5 236 194	0,05	262
RAZEM:	100,0%	11 303 320	-	565





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zmiany struktury akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiały się następująco:

- Dnia 21 grudnia 2015 roku w raporcie bieżącym 17/2015 Zarząd Spółki poinformował o otrzymanym od Familiar S.A., SICAV-SIF – spółka prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga zawiadomieniu z dnia 21 grudnia 2015 roku o nabyciu akcji Spółki i posiadaniu łącznie 628 400 akcji DECORA S.A., co stanowi łącznie 5,6% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Waldemar Osuch	Prezes Zarządu
Artur Hibner	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Włodzimierz Lesiński	Przewodniczący RN
Andrzej Tomaszewski	Członek RN
Marzena Lesińska	Członek RN
Hermann - Josef Christian	Członek RN
Jacek Dąbrowski	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skład Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w punkcie 1.2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DECORA S.A.

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie wystąpiły zmiany w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffę numer ewidencyjny 11266, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 22 kwietnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 maja 2015.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa, nr ewidencyjny 11266.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28 maja 2015 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 22 kwietnia 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz 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 o rachunkowości 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 zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w dniach od 22 lutego 2016 roku do dnia 17 marca 2016 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 17 marca 2016 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

rachunkowe, dane finansowe, 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.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy 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 późn. zm.).





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

AKTYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Aktywa trwałe	103 564	111 627	-7,2%	48,3%	48,1%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	36 162	36 162	0,0%	16,9%	15,6%
Wartości niematerialne	242	938	-74,2%	0,1%	0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	52 033	58 914	-11,7%	24,3%	25,4%
Należności długoterminowe	20	28	-26,9%	0,0%	0,0%
Długoterminowe aktywa finansowe	6 212	3 462	79,4%	2,9%	1,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 045	11 840	-32,1%	3,8%	5,1%
Pozostałe aktywa długoterminowe	850	283	200,2%	0,4%	0,1%
Aktywa obrotowe	110 926	120 211	-7,7%	51,7%	51,9%
Zapasy	49 792	61 236	-18,7%	23,2%	26,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	27 382	38 880	-29,6%	12,8%	16,8%
Należności pozostałe	4 458	5 422	-17,8%	2,1%	2,3%
Należność z tytułu podatku dochodowego	665	516	28,9%	0,3%	0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 878	12 066	131,1%	13,0%	5,2%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	226	626	-63,9%	0,1%	0,3%
Pozostałe aktywa	525	779	-32,6%	0,2%	0,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	685	-100,0%	0,0%	0,3%
Aktywa razem	214 490	231 838	-7,5%	100,0%	100,0%





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

PASYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Kapitał własny	139 341	137 125	1,6%	65,0%	59,1%
Kapitał akcyjny	565	565	=	0,3%	0,2%
Kapitał zapasowy i rezerwowy	121 507	129 306	-6,0%	56,6%	55,8%
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 532	4 531	0,02%	2,1%	2,0%
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5 381	-5 584	-3,6%	-2,5%	-2,4%
Zyski zatrzymane	18 118	8 307	118,1%	8,4%	3,6%
- w tym zysk (strata) netto	3 364	-7 721	-143,6%	1,6%	-3,3%
Zobowiązania długoterminowe	4 633	8 531	-45,7%	2,2%	3,7%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 506	2 720	-7,9%	1,2%	1,2%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	31	19	64,3%	0,01%	0,01%
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	1 495	4 987	-70,0%	0,7%	2,2%
Inne zobowiązania finansowe	600	806	-25,6%	0,3%	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	70 516	86 182	-18,2%	32,9%	37,2%
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	46 952	59 866	-21,6%	21,9%	25,8%
Inne zobowiązania finansowe	329	366	-10,0%	0,2%	0,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 058	21 126	-19,3%	8,0%	9,1%
Zobowiązania pozostałe	3 030	3 145	-3,7%	1,4%	1,4%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 458	1 512	-3,5%	0,7%	0,7%
Pozostałe rezerwy	1 689	167	912,5%	0,8%	0,1%
Zobowiązania razem	75 149	94 713	-20,7%	35,0%	40,9%
Pasywa razem	214 490	231 838	-7,5%	100,0%	100,0%





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

	1.01.2015 - 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 - 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015 - 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 - 31.12.2014 (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody	197 908	272 624	-27,4%	100,0%	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	116 175	155 736	-25,4%	58,7%	57,1%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	81 733	116 888	-30,1%	41,3%	42,9%
Koszty własny sprzedaży	126 384	180 213	-29,9%	63,9%	66,1%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	70 914	98 404	-27,9%	35,8%	36,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	55 470	81 809	-32,2%	28,0%	30,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	71 524	92 411	-22,6%	36,1%	33,9%
Koszty sprzedaży	51 082	69 110	-26,1%	25,8%	25,3%
Koszty zarządu	7 983	10 697	-25,4%	4,0%	3,9%
Pozostałe przychody operacyjne	4 447	1 649	169,7%	2,2%	0,6%
Pozostałe koszty operacyjne	7 089	4 105	72,7%	3,6%	1,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 817	10 148	-3,3%	5,0%	3,7%
Przychody finansowe	292	107	172,2%	0,1%	0,0%
Koszty finansowe	3 477	17 484	-80,1%	1,8%	6,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 631	-7 230	-	3,4%	-2,7%
Podatek dochodowy	3 267	492	-	1,7%	0,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 364	-7 721	-	1,7%	-2,8%
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 364	-7 721	-	1,7%	-2,8%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	3 364	-7 721	-	1,7%	-2,8%



3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	6,3%	4,6%	6,8%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	3,4%	-2,7%	4,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	1,7%	-2,8%	3,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	2,5%	-5,3%	6,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	1,6%	-3,3%	3,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,9	1,2	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,9	2,4	2,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	50	52	73
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	142	122	104
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	49	42	46



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,4	0,4	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,9	1,4	1,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,3	1,2	1,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,6	0,6	0,6

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,9	0,7	0,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,6	1,4	1,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	1,6	1,8	3,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	43 864	35 837	42 316
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	20,5%	15,5%	19,0%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania 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 bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka 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.



III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach 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.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

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.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej lub współzależnej.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku w porównaniu do roku poprzedniego nie wystąpiły zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie nr 3.9 dodatkowych informacji i objaśnień.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie stanu wartości firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom niesprawnym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego, udziałów niesprawnym kontroli oraz ich zmian zostały zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

członkowskim. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Poznań, dnia 17 marca 2016 roku