



ENEA S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 18
60-829 Poznań
Poland

Telefon +48 61 845 46 00
Fax +48 61 845 46 01
E-mail poznan@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

.....
Marek Gajdziński

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90061

Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 9 marca 2016 r.



ENEA S.A.

**Raport uzupełniający
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Spółki	7
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

ENEA S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Górecka 1
60-201 Poznań

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	21 maja 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000012483
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	441.442.578,00 zł

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzi:

- Wiesław Piosik – p.o. Prezesa Zarządu,
- Dalida Gepfert – Członek Zarządu ds. Finansowych,
- Grzegorz Kinelski – Członek Zarządu ds. Handlowych.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 39/IX/2015 z dnia 7 grudnia 2015 r. odwołano Pana Krzysztofa Zamasza z funkcji Prezesa Zarządu ENEA S.A.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 40/IX/2015 z dnia 7 grudnia 2015 r. odwołano Pana Pawła Orlofa z funkcji Członka Zarządu ds. Korporacyjnych.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 41/IX/2015 z dnia 7 grudnia 2015 r. oddelegowano Pana Wiesława Piosika, Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu ENEA S.A.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 62/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. odwołano Panią Dalidę Gepfert z funkcji Członka Zarządu ds. Finansowych ENEA S.A., ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 63/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. odwołano Pana Grzegorza Kinelskiego z funkcji Członka Zarządu ds. Handlowych ENEA S.A., ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 64/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. cofnięto delegowanie Pana Wiesława Piosika, Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu ENEA S.A., ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 65/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. powołano Pana Mirosława Kowalika na stanowisko Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 66/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. powołano Pana Wiesława Piosika na stanowisko Członka Zarządu ds. Korporacyjnych, ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 68/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. oddelegowano Pana Sławomira Brzezińskiego, Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Handlowych, ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r. do dnia powołania Członka Zarządu ds. Handlowych.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 18/IX/2016 z dnia 21 stycznia 2016 r. powołano Pana Mikołaja Franzkowiaka na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 19/IX/2016 z dnia 21 stycznia 2016 r. powołano Pana Piotra Adamczaka na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Marek Gajdziński
Numer w rejestrze: 90061

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2015 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 696 608 000,00 złotych zostanie podzielony następująco:

- dywidenda dla akcjonariuszy w wysokości 207 478 011,66 złotych,
- na kapitał rezerwowy pozostała kwota zysku netto za 2014 r. w wysokości 489 129 988,34 złotych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 lipca 2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 sierpnia 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 6 maja 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 19 do 23 października 2015 r., od 14 do 18 grudnia 2015 r. oraz od 25 stycznia do 5 lutego 2016 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015 zł '000	%	31.12.2014 zł '000	%
		aktywów		aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	30 699	0,2	31 087	0,2
Użytkowanie wieczyste gruntów	1 998	0,0	1 645	0,0
Wartości niematerialne	4 005	0,0	2 932	0,0
Nieruchomości inwestycyjne	15 955	0,1	16 367	0,1
Inwestycje w jednostkach zależnych	8 323 493	49,4	8 951 265	60,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 316	0,4	25 726	0,2
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 402	0,1	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 339 352	31,7	2 620 528	17,6
Instrumenty pochodne	844	0,0	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73 557	0,4	11 895	0,1
Aktywa trwałe razem	13 876 621	82,4	11 661 445	78,5
Aktywa obrotowe				
Zapasy	152 318	0,9	116 117	0,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 141 808	6,8	1 077 592	7,3
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	55 033	0,3	1 158 418	7,8
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	215 488	1,3	391 901	2,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 397 632	8,3	440 815	3,0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	8 410	0,1	12 876	0,1
Aktywa obrotowe razem	2 970 689	17,6	3 197 719	21,5
SUMA AKTYWÓW	16 847 310	100,0	14 859 164	100,0
PASYWA				
	31.12.2015 zł '000	%	31.12.2014 zł '000	%
		aktywów		aktywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	588 018	3,5	588 018	4,0
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	4 627 673	27,5	4 627 673	31,1
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	3 980	0,0	-	-
Kapitał rezerwowy	2 640 358	13,9	2 151 228	14,5
Zyski zatrzymane	2 427 976	14,4	4 235 607	28,5
Kapitał własny razem	10 288 005	61,1	11 602 526	78,1
Zobowiązania				
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 187 381	30,8	2 152 139	14,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	55 265	0,3	63 266	0,4
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	10 905	0,1	10 802	0,1
Zobowiązania długoterminowe razem	5 253 551	31,2	2 226 207	15,0
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	31 905	0,2	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	582 824	3,5	504 484	3,4
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43	0,0	172	0,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	85 363	0,5	58 193	0,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 486	0,1	20 921	0,1
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	281	0,0	281	0,0
Inne zobowiązania finansowe	327 318	1,9	269 094	1,8
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	261 534	1,6	177 286	1,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 305 754	7,8	1 030 431	6,9
SUMA PASYWÓW	16 847 310	100,0	14 859 164	100,0

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży netto				
Przychody ze sprzedaży	5 662 671	104,3	5 286 480	104,0
Podatek akcyzowy	(232 447)	4,3	(202 209)	4,0
	<u>5 430 224</u>	<u>100,0</u>	<u>5 084 271</u>	<u>100,0</u>
Pozostałe przychody operacyjne	18 334	0,3	25 025	0,5
Amortyzacja	(5 657)	0,1	(7 891)	0,2
Koszty świadczeń pracowniczych	(48 968)	0,9	(44 814)	0,9
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 866)	0,0	(3 321)	0,1
Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży	(3 622 261)	66,7	(3 382 438)	66,5
Usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(1 482 852)	27,3	(1 424 056)	28,0
Inne usługi obce	(146 305)	2,7	(147 840)	2,9
Podatki i opłaty	(3 134)	0,1	(3 435)	0,1
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	1 754	0,0	(1 112)	0,0
Pozostałe koszty operacyjne	(56 985)	1,1	(33 503)	0,7
	<u>(5 347 940)</u>	<u>98,5</u>	<u>(5 023 385)</u>	<u>98,8</u>
Zysk operacyjny	82 284	1,5	60 886	1,2
Koszty finansowe	(2 215 946)	40,8	(59 751)	1,2
Przychody finansowe	173 521	3,2	158 824	3,1
Przychody z tytułu dywidend	874 236	16,1	569 022	11,2
(Strata)/ Zysk przed opodatkowaniem	(1 085 905)	20,0	728 981	14,3
Podatek dochodowy	(30 983)	0,6	(32 373)	0,6
(Strata)/ Zysk netto okresu sprawozdawczego	(1 116 888)	20,6	696 608	13,7
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
<i>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>				
Wycena instrumentów zabezpieczających	4 914	0,1	-	-
Podatek dochodowy	(934)	0,0	-	-
<i>Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i>				
Przeszacowanie programu określonych świadczeń	7 240	0,1	(6 215)	0,1
Podatek dochodowy	(1 375)	0,0	1 181	0,0
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	9 845	0,2	(5 034)	0,1
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	(1 107 043)	20,4	691 574	13,6
(Strata)/ Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(1 116 888)		696 608	
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578		441 442 578	
(Strata)/ Zysk netto na 1 akcję	(2,53)		1,58	
(Strata)/ Zysk rozdzielony na akcję (zł)	(2,53)		1,58	

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży netto	wartość ujemna	13,7%	17,0%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	wartość ujemna	6,4%	8,1%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	51 dni	51 dni	51 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	38,9%	21,9%	14,1%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,3	3,1	2,3

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

.....
Marek Gajdziński

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90061

Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 9 marca 2016 r.