

***GRUPA KAPITAŁOWA IMMOBILE 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 Grupa Kapitałowa Immobile S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 grudnia 1991 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Bydgoszczy przy ul. Fordońskiej 40.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. 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.

W dniu 7 sierpnia 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033561. Jednostka dominująca posiada numer NIP: 5540309005 nadany w dniu 23 kwietnia 2004 roku oraz symbol REGON: 23 kwietnia 2004 nadany w dniu 23 kwietnia 2004 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- zarządzanie posiadanym pakietem udziałów w spółkach zależnych oraz
- usługi holdingowe.

Zakres działalności podmiotów zależnych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- działalność hotelarska,
- działalność produkcyjna,
- działalność w zakresie konsultingu budowlanego,
- działalność deweloperska,
- sprzedaż detaliczna.

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 18.216 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 148.036 tysięcy złotych.

Zgodnie z wykazem akcjonariatu na dzień 21 marca 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale
Rafał Jerzy	38.334.547	38.334.547	9.583.637	52,6%
Rafał Jerzy ( we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	18.147.724	4.536.931	24,9%
Sławomir Winiecki	3.960.000	3.960.000	990.000	5,4%
Pozostali akcjonariusze	12.420.661	12.420.661	3.105.165	17,1%
	-----	-----	-----	-----
Razem	72 862.932	72.862.932	18.215.733	100%



W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 21 marca 2016 roku wchodził:

- Rafał Jerzy - Prezes Zarządu,
- Sławomir Winiecki - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Fortuna - Członek Zarządu.

W dniu 23 marca 2015 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 12/III/2015 powołała Pana Piotra Fortunę na członka Zarządu Spółki.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Immobile 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
Grupa Kapitałowa Immobile S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2015
Makrum Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2015
Makrum Pomerania Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
Makrum Project Management Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2015
Makrum Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
CDI 1 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
CDI 2 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
CDI 3 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
Focus Hotels S.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2015
Crismo Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2015
Staten Company LTD.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015



Grupa Kapitałowa Immobile S.A.  
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
(w tysiącach złotych)*

Nobles Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
Halifax P Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
Attila Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
Aronn Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2015
Binkie Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2015
Carnaval Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2015
Cezaro Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2015
Hotel 1 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
Hotel 1 GKI Sp. z o.o. (dawniej: Hotel 1 Sp. z o.o. 1 ska)	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2015
Hotel 1 Sp. z o.o. 2 ska	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
Hotel 1 Sp. z o.o. 3 ska	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
CDI Nieruchomości Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
Food2go sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015
Kuchet Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2015

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 2 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 23 czerwca 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 16 lipca 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 21 marca 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

**„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Grupa Kapitałowa Immobile S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Immobile S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest spółka Grupa Kapitałowa Immobile S.A. („Spółka”) z siedzibą w Bydgoszczy przy ulicy Fordońskiej 40, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, 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 dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

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 („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”).”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 23 listopada 2015 roku do 21 marca 2016 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej i siedzibie podmiotów prowadzących usługowo księgi spółek wchodzących w Skład Grupy od 23 do 27 listopada 2015 roku oraz od 15 do 19 lutego 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 21 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 Łukasza Wojciechowskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 12273, 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 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 27 marca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 14 kwietnia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### 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 i dnia 31 grudnia 2014 roku.

	2015	2014	2013
<b>suma bilansowa</b>	279.939	263.417	238.842
<b>kapitał własny</b>	148.036	143.884	142.368
<b>wynik finansowy netto</b>	2.295	2.842	(3.200)
<b>rentowność majątku</b>	0,8%	1,1%	-1,3%
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>wynik finansowy netto x 100%</span> <span>suma aktywów</span> </div> <hr/>			
<b>rentowność kapitału własnego</b>	1,6%	2,0%	-2,2%
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>wynik finansowy netto x 100%</span> <span>kapitał własny na początek okresu</span> </div> <hr/>			
<b>rentowność netto sprzedaży</b>	2,3%	3,1%	-4,9%
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>wynik finansowy netto x 100%</span> <span>przychody ze sprzedaży</span> </div> <hr/>			
<b> płynność – wskaźnik płynności I</b>	1,8	0,9	0,7
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>aktywa obrotowe ogółem</span> <span>zobowiązania krótkoterminowe</span> </div> <hr/>			
<b> płynność – wskaźnik płynności III</b>	0,30	0,05	0,05
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>środki pieniężne</span> <span>zobowiązania krótkoterminowe</span> </div> <hr/>			
<b>szybkość obrotu należności</b>	55 dni	64 dni	64 dni
<hr/> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</span> <span>przychody ze sprzedaży</span> </div> <hr/>			
<b>okres spłaty zobowiązań</b>	69 dni	92 dni	53 dni





Grupa Kapitałowa Immobile S.A.  
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
(w tysiącach złotych)*

	2015	2014	2013
<hr/>			
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni			
koszt własny sprzedaży			
<b>szybkość obrotu zapasów</b>	124 dni	54 dni	8 dni
<hr/>			
zapasy x 365 dni			
koszt własny sprzedaży			
<b>trwałość struktury finansowania</b>	85,9%	83,9%	94,5%
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%			
<hr/>			
suma pasywów			
<b>obciążenie majątku zobowiązaniami</b>	47,1%	45,4%	40,4%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%			
<hr/>			
suma aktywów			
<b>wskaźnik inflacji:</b>			
średnioroczny	-0,9%	0,0%	0,9%
od grudnia do grudnia	-0,5%	-1,0%	0,7%

#### 4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźniki rentowności majątku, kapitału własnego i sprzedaży spadły w 2015 roku w porównaniu do 2014,
- wskaźnik płynności I wzrastał w całym analizowanym okresie,
- wskaźnik płynności III wynosił w 2015 roku 0,30 i był wyższy niż w latach 2013-2014, kiedy kształtował się na poziomie 0,05,
- szybkość obrotu należności w 2014 roku nie uległa zmianie w porównaniu z rokiem 2013, a następnie w 2015 roku zwiększyła się do 55 dni,
- okres spłaty zobowiązań w 2014 roku uległ wydłużeniu w porównaniu do roku 2013, a następnie uległ skróceniu w roku 2015 do 69 dni,
- szybkość obrotu zapasów spadała w analizowanym okresie,
- wartość wskaźnika trwałości struktury finansowania spadła w roku 2014, a następnie wzrosła w 2015 roku do 85,9%,
- obciążenie majątku zobowiązaniami wzrastało w całym analizowanym okresie.

#### 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 6 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.

## **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 9 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 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 nie występowały.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 28 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **3.2 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.

### **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**

Skutki sprzedaży całości udziałów w Makrum Jumping Team Sp. z o.o. zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **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. Ślusność 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.

#### **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 („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.).

## 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.

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

Kluczowy Biegły Rewident



Łukasz Wojciechowski  
biegły rewident nr 12273

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

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku