



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok

Grupa Kapitałowa Pamapol Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Pamapol Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 1 kwietnia 2004 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Ruścu przy ulicy Wieluńskiej 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- wytwarzanie gotowych posiłków i dań,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych,
- pozostała sprzedaż detaliczna żywności, napojów i innych wyrobów tytoniowych w specjalistycznych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowanych.

Przedmiotem działalności spółek zależnych są następujące rodzaje działalności:

- przetwórstwo warzyw i owoców,
- prowadzenie działalności handlowej (wyroby własne i towary),
- świadczenie usług składowania i przechowywania towarów,
- świadczenie usług związanych z uprawami warzyw i ich zbiorem,
- świadczenie usług z tytułu przerobu warzyw,
- produkcja, sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych,
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów z mięsa,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- handel hurtowy i komisowy.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 30 czerwca 2004 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000211414.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 8321761681 nadany w dniu 20 lipca 2004 roku oraz symbol REGON 730365765 nadany w dniu 12 lipca 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 34 750 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 107 255 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 2.9.13 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A.	24 786 750	24 786 750	24 786 750	71,33%
Familiar S.A.	2 786 120	2 786 120	2 786 120	8,02%
Nationale-Nederlanden OFE	2 100 000	2 100 000	2 100 000	6,04%
Pozostali	5 077 180	5 077 180	5 077 180	14,61%
Razem	34 750 050	34 750 050	34 750 050	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 29 kwietnia 2016 roku w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 listopada 2014 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, poprzez emisję 8 262 tysięcy nowych akcji serii C. Na mocy powyższej uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 8 262 tysiące złotych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 lutego 2015 roku.
- zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 listopada 2014 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, poprzez emisję 3 321 tysięcy nowych akcji serii D. Na mocy powyższej uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 3 321 tysięcy złotych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 października 2015 roku.

Główny Akcjonariusz Spółki Dominującej według stanu na dzień 29 kwietnia 2016 roku, tj. Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A., jest w 100% kontrolowana przez Pana Pawła Szataniaka i Pana Mariusza Szataniaka. Panowie Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak nie posiadają bezpośrednio akcji Spółki Dominującej.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, Spółka Dominująca informowała w raportach bieżących o wszystkich zmianach struktury własności kapitału zakładowego dopełniając w ten sposób wymogów przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej Pamapol Spółka Akcyjna.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 29 kwietnia 2016 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Robert Jankowski - Prezes Zarządu,
- Krzysztof Pólgrabia - Wiceprezes Zarządu,
- Igor Fortuna - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 29 kwietnia 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 stycznia 2015 roku funkcję Prezesa Zarządu przestał pełnić Pan Diego Ruiz Rincon. Rada Nadzorcza na to stanowisko powołała Pana Roberta Jankowskiego pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Igora Fortunę, powierzając mu sprawowanie funkcji Członka Zarządu Spółki.

- W dniu 3 marca 2016 roku Pan Jacek Białczak złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 3 marca 2016 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu. W związku ze złożoną rezygnacją od dnia 4 marca 2016 roku Zarząd Spółki działa w składzie trzy osobowym.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Pamapol Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Mitmar Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k.	31 grudnia 2015
WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z objaśnieniem	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k.	31 grudnia 2015

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 2.9.1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi o konieczności uwzględnienia stopnia realizacji w przyszłości założeń przyjętych przy sporządzaniu projekcji finansowych, od których zależeć będzie uzyskanie wyników przewidzianych w tych projekcjach.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 29 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 5 sierpnia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Marcin Wojtkowiak, nr ewidencyjny 11447.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 25 czerwca 2015 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 5 czerwca 2013 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) 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 Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 23 listopada 2015 roku do 29 kwietnia 2016 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, 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 późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 29 kwietnia 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, 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, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA TRWAŁE	153 880	158 986
Wartość firmy	1 673	1 673
Wartości niematerialne	4 541	4 654
Rzeczowe aktywa trwałe	131 432	133 263
Nieruchomości inwestycyjne	148	148
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Należności i pożyczki	9 655	11 616
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 426	7 628
AKTYWA OBROTOWE	164 962	178 682
Zapasy	79 102	82 806
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79 734	87 941
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	304	872
Pożyczki	52	417
Pochodne instrumenty finansowe	23	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	229	302
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	903	1 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 929	3 505
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	686	1 227
AKTYWA RAZEM:	318 842	337 668

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY	107 255	95 646
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	106 454	94 621
Udziały niedające kontroli	801	1 025
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	55 205	73 681
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30 312	46 937
Leasing finansowy	4 460	3 138
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 049	7 839
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 310	1 302
Pozostałe rezerwy długoterminowe	144	126
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 930	14 339
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	156 382	168 341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	79 195	90 223
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	183	62
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	63 719	64 842
Leasing finansowy	2 795	2 260
Pochodne instrumenty finansowe	-	153
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 930	6 420
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 382	1 834
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 848	2 297
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	330	250
PASYWA RAZEM:	318 842	337 668

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2015	2014
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	416 089	379 964
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	409 619	376 863
Pozostałe przychody operacyjne	10 386	11 384
Pozostałe koszty operacyjne	9 351	7 638
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	274
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 505	7 121
Przychody finansowe	1 143	1 594
Koszty finansowe	7 100	8 154
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 548	561
Podatek dochodowy	917	31
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	631	530
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA*		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	631	530
Zysk (strata) netto przypadający:	631	530
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 071	606
- podmiotom nieposiadającym kontroli	(440)	(76)

(w tys. zł)	2015	2014
Zysk (strata) netto	631	530
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE		
Pozycje nie przenoszone do wyniku		
Przeszacowanie środków trwałych		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku		
Pozycje przenoszone do wyniku		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych		
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą		
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku		
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody	631	530
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 071	606
- podmiotom nieposiadającym kontroli	(440)	(76)

* Z dniem 30 października 2015 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi spółka Dystrybucja Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z krajowego rejestru sądowego. Tym samym zakończone zostało otwarte w dniu 14 stycznia 2015 roku postępowanie likwidacyjne tej spółki. Działalność zlikwidowanej Spółki nie była istotna, dlatego nie dokonywano wyodrębnienia działalności zaniechanej. Ponadto w 2015 roku Spółka Dominująca sprzedała udziały w jednostce zależnej Huta Szkła Sławno Sp. z o.o., która nie prowadziła działalności gospodarczej.

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2014 i 2015, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2015	2014
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		416 089	379 964
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		631	530
kapitały własne ** (tys. zł)		107 256	95 646
suma aktywów (tys. zł)		318 842	337 668
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,2%	0,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	0,7%	0,6%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	0,2%	0,1%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2015	2014
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,05	1,06
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,03	0,02
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	70	84
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	90	111
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	89	102
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	51,0%	50,1%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	66,4%	71,7%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli.

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 2.2 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe 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 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

Ponadto w nocie 2.2 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej ujawnił, że analizując zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności dostrzega ryzyka związane z niepewnością dotyczącą możliwości kontynuowania działalności przez spółkę zależną Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (WZPOW). Zarząd Spółki Dominującej przedstawił również działania podjęte przez zarząd WZPOW mające na celu wyeliminowanie zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez wspomnianą wyżej spółkę. Zarząd Spółki Dominującej jest przekonany, że działania te zostaną uwieńczone powodzeniem. Niepewność jednak istnieje. Zarząd przeprowadził test na utratę wartości majątku trwałego spółki zależnej WZPOW. Test ten został oparty o wycenę wartości rynkowej środków trwałych tej spółki przeprowadzonej przez niezależnego eksperta. Wycena ta bazuje na wartościach szacunkowych wynikających z przyjętych założeń co do zdarzeń przyszłych lub potencjalnych. Zwracamy uwagę, iż trafność szacunków uzależniona jest od możliwości zrealizowania się tych zdarzeń w przyszłości.

12 Rok obrotowy

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.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocy 2.6 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

14 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2015 roku wynosiły 801 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 2.9.13 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

16 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

17 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

18 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

19 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

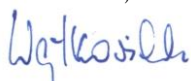
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych 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.

21 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Marcin Wojtkowiak



Biegły Rewident nr 11447

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 29 kwietnia 2016 roku.