



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok

Grupa Kapitałowa
RAWLPLUG Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest RAWLPLUG Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 6 grudnia 1999 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się we Wrocławiu, ul. Kwidzyńskiej 6.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych,
- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn,
- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 27 sierpnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033537.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 8951687880 oraz symbol REGON 932098397.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 32 560 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 421 309 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 14 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Amicus Polinae Sp. z o.o.	16 902 750	16 902 750	16 902 750	51,91
PKO BP BANKOWY PTE	2 933 639	2 933 639	2 933 639	9,01
NATIONALE NEDERLANDEN PTE	2 842 138	2 842 138	2 842 138	8,73
Radosław Koelner	2 744 750	2 744 750	2 744 750	8,43
Quercus TFI S.A.	1 705 831	1 705 831	1 705 831	5,24
Pozostali	5 430 892	5 430 892	5 430 892	16,68
RAZEM	32 560 000	32 560 000	32 560 000	100,00

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 21 marca 2017 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Radosław Koelner - Prezes Zarządu,
- Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu do spraw finansowych.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 21 marca 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. 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
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k.	31.12.2016
Koelner Polska Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k.	31.12.2016
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Audytorska Dudek i Partnerzy	31.12.2016
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k.	31.12.2016
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k.	31.12.2016
Farmlord Trading Ltd	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Meadowfolk Holdings Ltd	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Rawlplug Ltd	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	TB Dunn & Co.	31.12.2016
Koelner Hungária Kft	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ecoaudit 89 Kft	31.12.2016
Koelner CZ s.r.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	MORAVSKOSLEZSKÝ AUDIT s.r.o.	31.12.2016
Koelner Deutschland GmbH	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Stahl GmbH	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Rawlplug Middle East FZE	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Morison Menon Chartered Accountants	31.12.2016
Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Morison Menon Chartered Accountants	31.12.2016
Rawlplug Ireland Ltd	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Niall Carberry F.C.P.A.	31.12.2016
Rawlplug Ireland (Export) Ltd	wyłączona z konsolidacji	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Koelner Vilnius UAB	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Atskaitomybe ir auditas	31.12.2016
Rawl France SAS	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Cabinet Sabatier	31.12.2016
Koelner Centrum Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	nie dotyczy	nie dotyczy
Rawl Scandinavia AB	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Deloitte AB	31.12.2016
Koelner Slovakia s.r.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Koelner Ltd	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Koelner-Ukraine LLC	wyłączona z konsolidacji	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Koelner Trading KLD LLC	wyłączona z konsolidacji	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Koelner Kazakhstan Ltd	wyłączona z konsolidacji	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Rawlplug Portugal LDA	wyłączona z konsolidacji	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Rawl Africa (PTY) Ltd	wyłączona z konsolidacji	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy
Koelner Romania SRL (w upadłości)	wyłączona z konsolidacji	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	nie dotyczy

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie 2.1.1. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Beata Wójcik-Dziechciarz, nr ewidencyjny 10948. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 24 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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 4 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Polska 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 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 20 maja 2016 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 10 czerwca 2016 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 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Grupy Kapitałowej, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 20 lutego 2017 roku do 21 marca 2017 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Polska 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 2016 roku poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 21 marca 2017 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)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA TRWAŁE	459 011	425 884	429 716
Wartości niematerialne	74 591	73 199	71 500
Rzeczowe aktywa trwałe	261 044	236 782	250 903
Nieruchomości inwestycyjne	3 401	3 217	3 217
Długoterminowe aktywa finansowe	51 852	44 620	35 506
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 470	2 651	3 241
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 653	65 415	65 348
AKTYWA OBROTOWE	393 439	368 415	357 593
Zapasy	227 604	214 617	209 522
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	129 131	128 138	114 176
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	371	246	723
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 651	1 724	4 479
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 682	23 690	28 694
AKTYWA RAZEM:	852 450	794 299	787 309

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY	421 309	393 625	377 312
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	390 015	368 853	354 924
Udziały niedające kontroli	31 294	24 772	22 388
ZOBOWIĄZANIA	431 141	400 674	409 998
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	144 470	143 687	137 284
Kredyty i pożyczki	119 338	119 140	99 900
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 216	9 259	21 427
Pozostałe zobowiązania	9	83	95
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 325	11 528	11 859
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 957	1 340	1 175
Rezerwy na zobowiązania	150	129	112
Rozliczenia międzyokresowe	1 475	2 208	2 716
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	286 671	256 987	272 714
Kredyty i pożyczki	122 749	111 086	120 467
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 935	13 956	14 551
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	129 049	113 431	119 762
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	565	774	1 409
Rozliczenia międzyokresowe	20 403	16 077	15 045
Rezerwy na świadczenia pracownicze	132	190	152
Rezerwy na zobowiązania	1 838	1 473	1 329
PASYWA RAZEM:	852 450	794 299	787 309

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2015 nie było badane przez Grant Thornton Polska.

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	704 866	672 715	639 479
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(467 880)	(462 269)	(448 027)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	236 986	210 446	191 451
Koszty sprzedaży	(132 368)	(123 907)	(125 781)
Koszty ogólnego zarządu	(44 716)	(45 011)	(35 453)
Pozostałe przychody operacyjne	13 417	14 719	15 378
Pozostałe koszty operacyjne	(19 608)	(16 693)	(20 777)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	53 711	39 554	24 819
Przychody finansowe	1 915	1 612	3 446
Koszty finansowe	(13 129)	(12 079)	(13 377)
Zysk (strata) brutto	42 497	29 087	14 888
Podatek dochodowy	(4 923)	(3 851)	3 326
Zysk (strata) netto	37 574	25 236	18 214
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	37 574	25 236	18 214
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	32 052	20 866	13 985
- podmiotom nieposiadającym kontroli	5 522	4 370	4 229
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:			
- podstawowy	0,98	0,64	0,43
- rozwodniony	0,98	0,64	0,43

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2015 nie było badane przez Grant Thornton Polska.

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2016	2015	2014
Zysk (strata) netto za okres	37 574	25 236	18 214
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	738	3 881	3 412
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(144)	3 829	1 715
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	882	372	1 364
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	(320)	-
Inne składniki całkowitych dochodów razem	738	3 881	3 412
Całkowite dochody za okres	38 312	29 117	21 626
Całkowite dochody za okres, z tego przypadające	38 312	29 117	21 626
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	31 669	24 574	18 055
- podmiotom nieposiadającym kontroli	6 643	4 543	3 571

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za rok 2015 nie było badane przez Grant Thornton Polska.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2014, 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015****	2014
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		704 866	672 715	639 479
wynik finansowy netto *** (tys. zł)		37 574	25 236	18 214
kapitały własne ** (tys. zł)		421 309	393 625	377 312
suma aktywów (tys. zł)		852 450	794 299	787 309
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	4,4%	3,2%	2,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	9,5%	6,7%	5,0%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	8,5%	6,2%	4,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,37	1,43	1,31
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,12	0,09	0,11
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	73	76	71
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	79	74	74

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015****	2014
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	178	169	171
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	66,4%	67,6%	65,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	50,6%	50,4%	52,1%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-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

**** wskaźniki dotyczące roku 2015 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego zbadanego przez innego audytora.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 2.1. informacji dodatkowych do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Grupa Kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 2.2. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej / metod prezentacji danych finansowych i ich skutki przedstawiono w nocie 50 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

15 Wartość firmy z konsolidacji i zysk z okazjnego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku ujawniono w punkcie 2.2.5. informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w notach 2 i 52.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2016 roku wynosiły 31 294 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach od 14 do 16 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 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.

18 Sprzedaż akcji / udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji / udziałów w spółkach podporządkowanych.

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

20 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 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 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 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności:

Konsolidacją na dzień 31 grudnia 2016 roku nie objęto danych finansowych 7 spółek zależnych wymienionych w nocie 2.1.1 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 z uwagi na nieistotny ich wpływ na sprawozdanie skonsolidowane

23 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 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

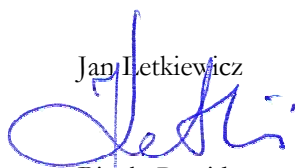
24 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, dnia 21 marca 2017 roku.