

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ELECTROCERAMICS S.A.**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

Warszawa, 20 kwietnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej ELECTROCERAMICS S.A.
w Warszawie
za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ELECTROCERAMICS S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień: przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330), krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10396
Przeprowadzający badanie w imieniu,

Maciej Skórzewski

Prezes Zarządu

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B
00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 20 kwietnia 2016 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ELECTROCERAMICS S.A.

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	8
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	8
II.	KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW, W TYM KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	9
III.	WARTOŚĆ FIRMY, UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY, ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I ICH UJĘCIE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	9
IV.	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	9
V.	CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	9
VI.	POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	9
VII.	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	10
VIII.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IX.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
X.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
XI.	ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.....	10
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ELECTROCERAMICS S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 7228/2007 z dnia 26.11.2007 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A nr 1365/2015 z dnia 09.12.2015

- Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiadała:

- kapitał zakładowy	18 472 030 zł
- pozostałe kapitały własne	-5 551 810 zł

- Zasadniczym przedmiotem działalności jednostka dominującej jest działalność firm centralnych (Head Offices) i Holdingów, z wyłączeniem Holdingów finansowych.

- Na dzień wydania opinii akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
IndygoTech Minerals S.A.	1 141 810 583	11 418 105,83	57,76%
Baltic Ceramics Investments S.A.	78 933 701	789 337,01	3,99%
LZMO S.A.	91 258 192	912 581,92	4,62%
Pozostali	664 894 425	6 648 944,25	33,63%
Razem	1 976 896 901	19 768 969,01	100,00%

- Jednostka dominująca:

- jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem	-	0000296734
- posiada nr statystyczny w systemie REGON	-	020638951
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD	-	70, 10, Z
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP	-	8992627260

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym Jednostką Dominującą był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Maciej Marchwicki	Prezes Zarządu	1.01.2015-5.01.2015
Andrzej Krakówka	Prezes Zarządu	5.01.2015 - 23.12.2015
Piotr Niespodziewański	Prezes Zarządu	23.12.2015-20.04.2016

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej ELECTROCERAMICS S.A., Warszawa,
ul. Świętokrzyska 30 lok. 63**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej ELECTROCERAMICS S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

Nazwa Jednostki	Charakter podmiotu: D- dominująca Z- zależna	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ELECTROCERAMICS S.A.	D		metoda pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2015
INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A.	Z	100 %	metoda pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2015

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2015 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w zł	Zysk/Strata netto za okres w zł
Podmiot dominujący	17 546 003,68	-62 655,75
Podmioty zależne	21 473 962,46	-1 088 538,92
RAZEM	39 019 966,14	-1 151 194,67
Korekty konsolidacyjne	-6 199 357,74	-583 233,24
Suma sprawozdania skonsolidowanego	32 820 608,40	-1 734 427,91

II. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało sporządzone po raz pierwszy.
- Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r., zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2015 r.
- Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 6.07.2015 r.

III. BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15.07.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 6.07.2015 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd jednostki dominującej w dniu 20.04.2016 r. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszelkie żądane dokumenty, oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Badanie przeprowadzono w okresie od 8.04.2016 r. do 20.04.2016 r.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w zł.

I. STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA							
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana stanu	
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	%
		w zł	%	w zł	%	2015 r. / 2014 r.	
A	Aktywa trwałe	32 471 644	99%	23 064 283	70%	9 407 361	41%
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 423 360	7%	0	0%	2 423 360	0%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	11 081 432	34%	11 664 665	36%	-583 233	0%
III.	Rzeczowy majątek trwały	18 496 701	56%	11 366 613	35%	7 130 088	0%
IV.	Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%
V.	Inwestycje długoterminowe	0	0%	0	0%	0	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	470 152	1%	33 005	0%	437 147	1324%
B.	Aktywa obrotowe	348 965	1%	3 091 990	10%	-2 743 025	-89%
I.	Zapasy	0	0%	0	0%	0	-
II.	Należności krótkoterminowe	289 119	1%	1 285 079	4%	-995 960	-78%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	43 581	0%	66 982	0%	-23 402	-35%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 266	0%	1 739 929	5%	-1 723 663	-99%
	AKTYWA RAZEM	32 820 608	100%	26 156 273	81%	6 664 336	25%

PASywa							
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana stanu	
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	%
		w zł	%	w zł	%	2015 r. / 2014 r.	
A	Kapitał (fundusz) własny	12 920 220	39%	11 319 095	61%	1 601 125	14%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	18 472 030	56%	16 472 030	50%	2 000 000	12%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 238 786	7%	2 200 172	7%	38 614	2%
III.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 296 939	4%	0	0%	1 296 939	-
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 353 107	-22%	-3 952 623	-12%	-3 400 483	0%
V.	Zysk (strata) netto	-1 734 428	-5%	-3 400 483	-10%	1 666 056	-49%
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI I UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY	0	0%	0	0%	0	0%
I.	Kapitał mniejszości	0	0%	0	0%	0	0%
II.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0%	0	0%	0	0%
D	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	19 900 388	61%	14 837 178	45%	5 063 210	34%
I.	Rezerwy na zobowiązania	162 963	0%	240 991	1%	-78 028	-32%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 766 738	8%	4 595 613	14%	-1 828 875	-40%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	16 970 687	52%	10 000 574	30%	6 970 113	0%
	PASYWA RAZEM	32 820 608	100%	26 156 273	100%	6 664 336	25%

II. STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (KALKULACYJNY)							
Lp.	Wyszczególnienie	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r.		1.01.2014 r. - 31.12.2014 r.		Zmiana stanu	
		kwota	struktura	kwota	struktura	Wartość	%
		w tys. zł	%	w tys. zł	%	2014 r. / 2013 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży	1 400	0%	10 507	20%	-9 107	-87%
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	1 400	0%	5 807	11%	-4 407	-76%
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0%	4 700	9%	-4 700	0%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0%	0	0%	0	0%
II	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0%	0	0%	0	0%
III	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0%	0	0%	0	0%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 400	x	10 507	x	-9 107	-87%
D.	Koszty Sprzedaży	0	0%	0	0%	0	0%
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 494 701	68%	415 389	12%	1 079 312	260%
F.	ZYSK (STRATA) ze sprzedaży (C-D-E)	-1 493 301	x	-404 882	x	-1 088 419	269%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	448 098	99%	40 787	77%	407 311	999%
H.	Pozostałe Koszty Operacyjne	309 880	14%	2 421 436	70%	-2 111 556	-87%
I.	ZYSK (STRATA) z działalności operacyjnej (F+G+H)	-1 355 083	x	-2 785 531	x	1 430 448	-51%
J	Przychody Finansowe	1 640	0%	1 617	3%	23	1%
K	Koszty Finansowe	212 584	10%	49 929	1,4%	162 654	326%
L	ZYSK (STRATA) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	x	0	x	0	0%
M	ZYSK (STRATA) z dział. Gospodarczej	-1 566 027	x	-2 833 843	x	1 267 817	-45%
N	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0%	0	0%	0	0%
O	Odpis Wartości Firmy	583 233	27%	299 094	8014%	284 139	0%
I	Odpis Wartości Firmy - jednostki zależne	583 233	27%	299 094	0%	284 139	0%
II	Odpis Wartości Firmy - jednostki współzależne	0	0%	0	0%	0	0%
P	Odpis Ujemnej Wartości Firmy	0	0%	0	0%	0	0%
I	Odpis Ujemnej Wartości Firmy - jednostki zależne	0	0%	0	0%	0	0%
II	Odpis Ujemnej Wartości Firmy - jednostki współzależne	0	0%	0	0%	0	0%
R	ZYSK STRATA z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	x	0	x	0	0%
S	ZYSK (STRATA) Brutto	-2 149 260	x	-3 132 937	x	983 677	-31%
T	Podatek dochodowy	-414 832	-19%	267 546	8%	-682 378	-255%
I	część bieżąca	0	0%		0%	0	0%
II	część odroczone	-414 832	-19%	267 546	8%	-682 378	-255%
U	Pozostałe obowiązki zmniejszające zysk	0	0%	0	0%	0	0%
W	ZYSKI (STRATY) Mniejszości	0	x	0	x	0	0%
Y	ZYSK (STRATA) netto	-1 734 428	x	-3 400 483	x	1 666 055	-49%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności finansowej		31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,13	0,67
2	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,02	0,00

Wskaźniki rentowności		31.12.2015 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przeciętny stan aktywów	-5,88%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> przeciętny stan kapitałów własnych	-9,34%

Grupa w analizowanym okresie wygenerowała stratę na poziomie 1 734,4 tys. zł. Grupa jest w fazie ponoszenia nakładów na budowę zakładu produkcyjnego, współfinansowanego z dotacji z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Projekt realizowany jest przez spółkę zależną Industry Technologies S.A.

W związku z wygenerowaną stratą wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne. Wskaźniki płynności osiągnęły wartości niższe niż w poprzednim okresie sprawozdawczym i kształtują się na poziomie poniżej wartości optymalnych co świadczy o niskim pokryciu zobowiązań bieżących najbardziej płynnymi aktywami spółki.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Electroceramics S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz powyższe wskaźniki nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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.

Jednostka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną zgodną z art. 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

II. Konsolidacja kapitałów, w tym kapitał mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości nie występują. Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III. Wartość firmy, ujemna wartość firmy, zysk na okazjonalnym nabyciu jednostek zależnych i ich ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Ustalona wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2015 r. jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

IV. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,

W okresie badanym nie wystąpiły przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostki zależnej.

Dokonane wyłączenia są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach z przedstawioną do badania dokumentacją konsolidacyjną.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie, prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327).

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

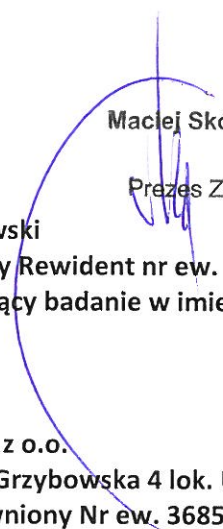
Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 11 kolejno numerowanych stron.


Maciej Skórzewski
Prezes Zarządu
Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10396.
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B
00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS 0000099028

Warszawa, 20 kwietnia 2016 r.