

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO 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 RAFAKO S.A. (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest RAFAKO S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”). Ponadto Spółka należy do Grupy Kapitałowej PBG S.A. w upadłości układowej.

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 12 stycznia 1993 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Raciborzu, ul. Łąkowa 33.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. 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 (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku i później.

W dniu 24 sierpnia 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000034143.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 6390001788 nadany w dniu 20 kwietnia 2004 roku oraz symbol REGON: 270217865 nadany w dniu 1 września 2010 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą;
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych;
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części;
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych;
- produkcja pozostałych zbiorników, cystem i pojemników metalowych;
- obróbka mechaniczna elementów metalowych;
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale;
- produkcja maszyn do obróbki metalu.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 169.864 tysiące złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 429.766 tysięcy złotych.

Zgodnie z treścią protokołu z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z dnia 21 grudnia 2015 roku oraz treścią zawiadomień z dnia 31 lipca 2015 roku oraz 10 września 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PBG S.A. w upadłości układowej i podmioty powiązane	42.466.000	42.466.000	84.932	50% + 1 akcja
Fundusze emerytalne zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	8.048.507	8.048.507	16.097	9,48%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7.662.062	7.662.062	15.324	9,02%
Pozostali	26.755.429	26.755.429	53.511	31,50%
Razem	84.931.998	84.931.998	169.864	100%

Zgodnie z informacją otrzymaną od jednostki dominującej w okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (spółka zarządzająca portfelami inwestycyjnymi funduszy emerytalnych) zwiększyła swój udział w kapitale podstawowym Spółki do 9,48%,
- NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (spółka zarządzająca portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych), uprzednio ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zmniejszyła swój udział w kapitale podstawowym Spółki do 4,14%,
- PBG S.A. w upadłości układowej i podmioty powiązane zmniejszyły swój udział w kapitale podstawowym Spółki do 50,000001%,
- QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (spółka zarządzająca portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych) zwiększyła swój udział w kapitale podstawowym Spółki do 9,02%.

Zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej w roku obrotowym były następujące:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	69.600.000	139.200
Podwyższenie kapitału	15.331.998	30.664
Stan na koniec okresu	84.931.998	169.864

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

Agnieszka Wasilewska- Semail	- Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dusiło	- Wiceprezes Zarządu
Edward Kasprzak	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Tomczak	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO 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
PGL-DOM sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych sp. z o.o.	31 grudnia 2015
RAFAKO Engineering sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienie	AUDYTORZY I DORADCY sp. z o.o.	31 grudnia 2015
RAFAKO Engineering Solution doo	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
RAFAKO Hungary K.ft.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015
Energotechnika Engineering sp. z o.o. (pośrednio)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o.	31 grudnia 2015
E001RK sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o.	31 grudnia 2015
E003B7 sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	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 6 lipca 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 (Dz. U. 2009.77.649 z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 22 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 datą 21 marca 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest RAFAKO S.A. („Spółka”) z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 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 (Dz. U. 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, z wyjątkiem kwestii, o której mowa poniżej w punkcie 5, 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 23 marca 2015 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem oraz uzupełniającym objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenie dotyczyło braku wystarczającej dokumentacji potwierdzającej poprawność wyceny należności od jednostki powiązanej, w stosunku do której rozpoczęto postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu. Objąsnienie dotyczyło kwestii kontynuowania działalności przez Grupę.
5. Jak opisano szerzej w nocie 44 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień bilansowy, w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje należności od jednostki powiązanej w upadłości układowej w łącznej kwocie netto wynoszącej 36 milionów złotych, w odniesieniu do której istnieją przesłanki utraty wartości ze względu na sytuację finansową tej jednostki. W trakcie naszych prac Zarząd Spółki nie przedstawił nam wystarczającej dokumentacji wskazującej na prawdopodobieństwo realizacji tej należności, w związku z tym nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

6. Naszym zdaniem, z wyjątkiem potencjalnych skutków kwestii, o której mowa w punkcie 5, 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.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („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 (Dz. U. 2014.133, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przeprowadziliśmy w okresie od dnia 7 grudnia 2015 roku do dnia 21 marca 2016 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od dnia 7 grudnia do dnia 17 grudnia 2015 roku oraz od dnia 15 lutego 2016 roku do dnia 26 lutego 2016 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego 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 datą 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, za wyjątkiem kwestii do której odnieśliśmy się w zastrzeżeniu zawartym w punkcie 5 opinii biegłego rewidenta (patrz również pkt 1.3.1. niniejszego raportu).

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 Jerzego Buzka, kluczowego biegłego rewidenta nr 10870, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, 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 2014 roku opinię z zastrzeżeniem oraz objaśnieniem. Zastrzeżenie dotyczyło braku wystarczającej dokumentacji potwierdzającej poprawność wyceny należności od jednostki powiązanej, w stosunku do której rozpoczęto postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu. Objaśnienie dotyczyło kwestii kontynuowania działalności przez Grupę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez akcjonariuszy jednostki dominującej na Walnym Zgromadzeniu w dniu 18 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu **30 czerwca 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 skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźniki za lata 2013-2015 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2015, bez uwzględnienia wpływu zastrzeżeń zawartych w opiniach biegłego rewidenta do tych skonsolidowanych sprawozdań finansowych (patrz również pkt I.3.1 oraz I.3.3 niniejszego raportu).

	2015	2014	2013
suma bilansowa	1.251.219	1.146.562	1.065.402
kapitał własny	429.766	313.454	294.089
wynik finansowy netto	33.950	23.784	(134.648)
rentowność majątku (%)	2,7%	2,1%	(12,6%)
<hr/> wynik finansowy netto x 100 suma aktywów			
rentowność kapitału własnego (%)	10,8%	8,1%	(31,3%)
<hr/> wynik finansowy netto x 100 kapitał własny na początek okresu			
rentowność netto sprzedaży (%)	2,2%	2,0%	(16,1%)
<hr/> wynik finansowy netto x 100 przychody ze sprzedaży			
płynność – wskaźnik płynności I	1,2	1,0	1,1
<hr/> aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe			
płynność – wskaźnik płynności III	0,3	0,1	0,1
<hr/> środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe			
szybkość obrotu należności	74 dni	86 dni	65 dni
<hr/> należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży			

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO S.A.
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
 (w tysiącach złotych)

	2015	2014	2013
okres spłaty zobowiązań	112 dni	111 dni	103 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów i materiałów			
szybkość obrotu zapasów	5 dni	7 dni	13 dni
<u>zapasy x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów i materiałów			
trwałość struktury finansowania (%)	39,8%	31,9%	31,9%
<u>(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100</u> suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	65,7%	72,7%	72,4%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100</u> suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
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:

- wskaźnik rentowności majątku zwiększył się w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku oraz do 2013 roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego zwiększył się w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku oraz do 2013 roku;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży zwiększył się w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku oraz do 2013 roku;
- wskaźnik płynności I na dzień 31 grudnia 2015 roku był wyższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik płynności III na dzień 31 grudnia 2015 roku był wyższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik szybkości obrotu należności zmniejszył się w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku oraz zwiększył w porównaniu do 2013 roku;
- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań zwiększył się w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku oraz do 2013 roku;
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów zmniejszył się w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku oraz do 2013 roku;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2015 roku był wyższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2013 roku;

P

- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2015 roku był niższy w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w porównaniu do wartości wskaźnika na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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 nocie 5 dodatkowych not objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 11 dodatkowych not objaśniających w skonsolidowanym 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.

W opinii biegłego rewidenta zostało zawarte zastrzeżenie dotyczące faktu, iż na dzień bilansowy, w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje należności od jednostki powiązanej w upadłości układowej w łącznej kwocie netto wynoszącej 36 milionów złotych, w odniesieniu do której istnieją przesłanki utraty wartości ze względu na sytuację finansową tej jednostki. W trakcie naszych prac Zarząd Spółki nie przedstawił nam wystarczającej dokumentacji wskazującej na prawdopodobieństwo realizacji tej należności, w związku z tym nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w notach 11.9, 11.12 i 26 dodatkowych not objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 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 wynosiły 4.675 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 36 dodatkowych not objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 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 akcji w FPM S.A. 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.

W opinii biegłego rewidenta zostało zawarte zastrzeżenie dotyczące faktu, iż na dzień bilansowy, w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje należności od jednostki powiązanej w upadłości układowej w łącznej kwocie netto wynoszącej 36 milionów złotych, w odniesieniu do której istnieją przesłanki utraty wartości ze względu na sytuację finansową tej jednostki. W trakcie naszych prac Zarząd Spółki nie przedstawił nam wystarczającej dokumentacji wskazującej na prawdopodobieństwo realizacji tej należności, w związku z tym nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („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 (Dz. U. 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 i 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



Jerzy Buzek
Biegły rewident nr 10870

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
NIP 526-020-79-76

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku