



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej WITTCHEN S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka WITTCHEN S.A., z siedzibą w Kielinie, ul. Ogrodowa 27/29, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **187 550 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości **27 111 tys. zł**
oraz pozostałe całkowite dochody w kwocie **2 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **48 479 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **33 992 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.



An independent member of

Morison International

Siedziba:
ul. Główna 6
61-005 Poznań
sekr. +48 61 65 44 102
faks +48 61 87 52 950

email: sekretariat@morison.pl
www: www.morison.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
Poznań Nowe Miasto i Wilda
VIII Wydział Gospodarczy
KRS

KRS 0000101208
REGON
630540941
NIP 778-01-48-896
kapitał zakładowy
468.000 zł

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.),
3. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
4. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 wyrywkowy – 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.

Opinia

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 grudnia 2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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.

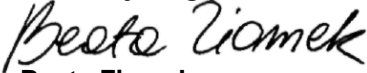
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Inne kwestie

Spółka sporządziła jedno, łączne sprawozdanie z działalności jednostki oraz grupy kapitałowej. Naszym zdaniem jest ono kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,

kluczowy biegły rewident



Beata Ziomek

nr w rejestrze 12104

Prezes Zarządu



Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 17 marca 2016 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
WITTCHEN S.A.**

**RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO WRAZ
ZE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM
FINANSOWYM**

**za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej	3
2. Przedmiot badania	7
3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni	7
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	7
5. Badanie sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.	8
CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	10
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	10
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	12
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2013-2015	13
WYNIKI BADANIA	14
I. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej oraz inwentaryzacja	14
1. System rachunkowości	14
2. Zasady i metody sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3. Konsolidacja sprawozdań finansowych	15
II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
III. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	16
IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
VI. Informacja dodatkowa	16
VII. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	16
VIII. Zdarzenia po dacie bilansu	17
IX. Zgodność z przepisami prawa	17
X. Kontynuacja działania	17
XI. Informacje końcowe	17

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN SPÓŁKA AKCYJNA W KIEŁPINIE ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 R.

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy, Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. składa się z jednostki dominującej oraz jednostek zależnych:

- Wittchen Premium sp. z o. o.,
- Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k.,
- Wittchen Premium S.K.A.,
- JR Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k.,
- Wittchen Real Estate sp. z o.o.,
- Wittchen GmbH.

1.1 Jednostka dominująca

Jednostką dominującą jest Spółka Wittchen S.A., która powstała w wyniku przekształcenia Wittchen spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Wittchen sp. z o.o. z dnia 23 lutego 2010 roku sporządzonej przed notariuszem Januszem Rudnickim w Warszawie rep. A 2684/2010. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy Wydział XIV Gospodarczy, dnia 31 marca 2010 roku pod numerem KRS 0000352760.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 011664266 oraz nr identyfikacyjny NIP 951-102-21-54.

Na podstawie Uchwały 1/2009 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Wittchen sp. z o.o. oraz na mocy aktu notarialnego Rep. A 5131/2009 z dnia 15 kwietnia 2009 roku nastąpiło połączenie Spółek Wittchen sp. z o.o.(spółka przejmująca) oraz Spółki Wittchen Investment sp. z o.o.

W wyniku połączenia nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej Wittchen sp. z o.o. o kwotę 11 001 tys. zł.

Od dnia 9 listopada 2015 roku akcje Spółki Wittchen S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż detaliczna odzieży,
- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych.

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym statutu oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.



Na dzień bilansowy kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosił 3 620 tys. zł i dzielił się na 18 100 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>Wartość nominalna akcji</u>	<u>Udział w kapitale podstawowym</u>
1. SIMEI Investments Limited	13 124 046	2 624 809 zł	72,5 %
2. pozostali	4 975 954	995 191 zł	27,5 %
Razem	18 100 000	3 620 000 zł	100 %

Jednostką dominującą zarządza Zarząd Spółki.

Skład Zarządu Jednostki w roku 2015 i do dnia wydania opinii:

- Jędrzej Rafał Wittchen – Prezes Zarządu,
- Monika Wittchen – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki w roku 2015 i do dnia zakończenia badania:

- Robert Jędrzejowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Marcinkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic - Członek Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej.

1.2 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej - jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną

Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa, ul. Ogrodowa 27/29 Kielpin

Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa powstała w dniu 23 kwietnia 2008 roku na mocy aktu notarialnego repertorium 7814/2008 sporządzonego przed notariuszem Robertem Sielskim. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 maja 2008 roku pod numerem KRS 0000305811.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 141440570 oraz nr identyfikacyjny NIP 118-195-92-66.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność wspomagająca usługi finansowe,
- kupno i sprzedaż nieruchomości,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów,
- specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

Wspólnicy	Wartość nominalna wkładów	Procentowy udział
1. Wittchen S.A. - komandytariusz	78 286 186,00 zł	99,96 %
2. Wittchen Premium sp. z o.o. komplementariusz	30 000,00 zł	0,04 %
Razem	78 316 186,00 zł	100,00 %

Wittchen Premium sp. z o.o., ul. Ogrodowa 27/29 Kielpin

Wittchen Premium sp. z o.o. powstała w dniu 18 maja 2012 roku na mocy aktu notarialnego repertorium 4343/2012 sporządzonego przed notariuszem Iwoną Okołodowicz. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców w dniu 24 maja 2012 roku, pod numerem KRS 0000421738.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 011664266 oraz nr identyfikacyjny NIP 1182084976.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
- działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 5 000,00 zł. i dzielił się na 100 udziałów o wartości 50,00 zł każdy, objętych przez jednego udziałowca - Spółkę Wittchen S.A.

JR Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa, ul. Ogrodowa 27/29 Kielpin

Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa powstała w dniu 05 grudnia 2012 roku na mocy aktu notarialnego repertorium 13556/2012 sporządzonego przed notariuszem Iwoną Okołodowicz. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 grudnia 2012 roku pod numerem KRS 0000444461.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 146462670 oraz nr identyfikacyjny NIP 1182089353.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała działalność związana z udostępnieniem pracowników.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

Wspólnicy	Wartość nominalna wkładów	Procentowy udział
1. Wittchen S.A. - komandytariusz	5 000,00 zł	45,45 %
2. WITTCHEN Premium Sp. z o.o. SKA-komandytariusz	5 000,00 zł	45,45 %
3. Wittchen Premium sp. z o.o. - komplementariusz	1 000,00 zł	9,10 %
Razem	11 000,00 zł	100,00 %



Wittchen Premium S.K.A, ul. Ogrodowa 27/29 Kielpin

Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo- akcyjna powstała w dniu 07 grudnia 2012 roku na mocy aktu notarialnego repertorium 13628/2012 sporządzonego przed notariuszem Iwoną Okołodowicz. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 grudnia 2012 roku pod numerem KRS 0000443864.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 146441774 oraz nr identyfikacyjny NIP 1182089123.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała działalność związana z udostępnieniem pracowników,

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

Wspólnicy	Wartość nominalna wkładów	Procentowy udział
1. Wittchen S.A.	49 000,00 zł	98,00 %
2. Wittchen Premium sp. z o.o. – komplementariusz	1 000,00 zł	2,0 %
Razem	50 000,00 zł	100,00 %

Wittchen Real Estate sp. z o.o., ul. Ogrodowa 27/29 Kielpin

Spółka Wittchen Real Estate spółka z ograniczoną odpowiedzialnością powstała w dniu 05 grudnia 2012 roku na mocy aktu notarialnego, Repertorium A. 13564/2012, sporządzonego przed notariuszem Iwoną Okołodowicz w Kancelarii Notarialnej w Warszawie.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy w dniu 31 grudnia 2012 roku pod numerem 0000446160.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 011664266 oraz nr identyfikacyjny NIP 1182089672.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 5 000,00 zł i dzielił się na 50 udziałów o wartości 100,00 zł każdy, objętych przez jedynego udziałowca - Spółkę WITTCHEN S.A.

WITTCHEN GmbH z siedzibą w Berlinie

Spółka została założona 24 lutego 2015 roku. Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Przedmiotem działalności spółki Wittchen GmbH jest sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych.

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodzi Monika Wittchen – Prezes Zarządu.



2. Przedmiot badania

Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **187 550 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w kwocie **27 111 tys. zł** oraz pozostałe całkowite dochody w kwocie **2 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **48 479 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **33 992 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek powiązanych zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną.

3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok zamykające się:

- sumą bilansową w kwocie **152 397 tys. zł**
- zyskiem netto w kwocie **27 666 tys. zł**

zostało zbadane przez firmę „Morison Finansista Audit” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255 i zatwierdzone uchwałą nr 13 w dniu 23 kwietnia 2015 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej.

Sprawozdanie zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2015 r.,
- złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 17 lipca 2015 r.

4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów **pod numerem 255**, zgodnie z treścią umowy nr 24/2015/2016 z dnia 9 października 2015 r.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.



Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza na podstawie uchwały nr 1 z dnia 8 października 2015 r.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, podmiot uprawniony spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 1 października 2015 r. do dnia wydania opinii z badania (z przerwami).

Z ramienia firmy "Morison Finansista Audit sp. z o.o." badanie przeprowadziła Beata Ziomek, posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 12104.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy o biegłych rewidentach biegły rewident spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

5. Badanie sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5.1 Jednostka dominująca

Badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok Spółki WITTCHEN S.A. w Kielinie zostało przeprowadzone przez firmę „Morison Finansista Audit” Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Główna 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255.

Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

5.2 Jednostki zależne

Sprawozdania finansowe spółek zależnych nie podlegające badaniu

Sprawozdania finansowe:

- Wittchen Premium sp. z o.o.,
- Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa,
- Wittchen Premium S.K.A.,
- JR Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k.,
- Wittchen Real Estate sp. z o.o.

nie podlegały badaniu na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

6. Zakres i metody badania

- 6.1 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.



Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, rozdziału 6 ustawy o biegłych rewidentach, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

6.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

Zarząd Jednostki dominującej udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. w latach 2013 - 2015 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 113 491 tys. zł do kwoty 187 550 tys. zł, tj. o 65,3%. W roku badanym suma bilansowa wzrosła o 23,1%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Treść 1	Stan na 31.12.2015 r.		Stan na 31.12.2014 r.		Stan na 31.12.2013 r.		Zmiana stanu 2015/2014	
	tys. zł 2	% struktura 3	tys. zł 4	% struktura 5	tys. zł 6	% struktura 7	kwota (2-4) 8	% (8:4) 9
I. Aktywa trwałe razem	63 565	33,9%	64 606	42,4%	64 352	56,7%	-1 041	-1,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 740	18,0%	31 155	20,4%	33 306	29,3%	2 585	8,3%
Wartość firmy	17 113	9,1%	17 113	11,2%	17 113	15,1%	0	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	11 067	5,9%	12 082	7,9%	12 969	11,4%	-1 015	-8,4%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 645	0,9%	4 256	2,8%	964	0,8%	-2 611	-61,4%
II. Aktywa obrotowe razem	123 985	66,1%	87 791	57,6%	49 139	43,3%	36 194	41,2%
Zapasy	37 831	20,2%	33 944	22,3%	21 491	18,9%	3 887	11,4%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 324	7,6%	16 644	10,9%	11 995	10,6%	-2 320	-13,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 313	0,7%	622	0,4%	445	0,4%	691	111,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	2	0,0%	0	-100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 517	37,6%	36 581	24,0%	15 206	13,4%	33 936	92,8%
AKTYWA RAZEM	187 550	100,0%	152 397	100,0%	113 491	100,0%	35 153	23,1%

Po stronie aktywów udział swój zwiększyły aktywa obrotowe kosztem aktywów trwałych.

Największy udział w stanie aktywów trwałych obejmują środki trwałe, które dzień bilansowy stanowią 18% sumy bilansowej. Istotną pozycją aktywów trwałych jest również wartość firmy w kwocie 17 113 tys. zł, która stanowi 9,1% sumy bilansowej. Pozostałe wartości niematerialne stanowią 5,9% sumy aktywów. Aktywa z tytułu podatku odroczonego zmniejszyły się na dzień bilansowy w porównaniu do roku poprzedniego o kwotę 2 611 tys. zł.

W wartościach bezwzględnych, w porównaniu do roku ubiegłego, nastąpił spadek aktywów trwałych o kwotę 1 041 tys. zł, tj. o 1,6%.

W 2015 roku nastąpił nominalnie wzrost aktywów obrotowych o kwotę 36 194 tys. zł, tj. o 41,2% w porównaniu do roku ubiegłego. Na taki duży wzrost aktywów obrotowych wpływ miał głównie wzrost środków pieniężnych, które na koniec okresu wynosiły 70 517 tys. zł. Wzrost środków pieniężnych związany był przede wszystkim z pozyskaniem aktywów pieniężnych w związku z publiczną emisją

gr

akcji jednostki dominującej. Zapasy uległy zwiększeniu o kwotę 3 887 tys. zł, a należności krótkie zmniejszyły się o kwotę 2 320 tys. zł.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Treść	Stan na 31.12.2015 r.		Stan na 31.12.2014 r.		Stan na 31.12.2013 r.		Zmiana stanu 2015/2014	
	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. Kapitał własny razem	102 926	54,9%	54 447	35,7%	27 691	24,4%	48 479	89,0%
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	102 926	54,9%	54 447	35,7%	27 691	24,4%	48 479	89,0%
Kapitał zakładowy	3 620	1,9%	28 929	19,0%	28 929	25,5%	-25 309	-87,5%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	-5 159	-3,4%	-4 889	-4,3%	5 159	100,0%
Pozostały kapitał zapasowy	109 109	58,2%	37 561	24,6%	20 299	17,9%	71 548	190,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Kapitał rezerwowy	141	0,1%	37	0,0%	37	0,0%	104	280,8%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	2	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2	-
Zyski / straty netto	27 111	14,5%	27 666	18,2%	14 431	12,7%	-555	-2,0%
Zyski / straty z lat ubiegłych	-37 057	-19,8%	-34 588	-22,7%	-31 116	-27,4%	-2 469	-7,1%
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom mniejszościowym	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
II. Zobowiązania długoterminowe	59 428	31,7%	60 759	39,9%	66 516	58,6%	-1 331	-2,2%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	51 800	27,6%	53 403	35,0%	58 825	51,8%	-1 603	-3,0%
Pozostałe zobowiązania	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	888	0,5%	415	0,3%	63	0,1%	473	114,0%
Rezerwy długoterminowe	9	0,0%	10	0,0%	7	0,0%	-1	-12,2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 732	3,6%	6 931	4,5%	7 622	6,7%	-199	-2,9%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	25 196	13,4%	37 191	24,4%	19 284	17,0%	-11 995	-32,3%
Kredyty bankowe i pożyczki	10 000	5,3%	10 000	6,6%	448	0,4%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 397	7,1%	21 940	14,4%	16 987	15,0%	-8 543	-38,9%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	582	0,3%	3 850	2,5%	795	0,7%	-3 268	-84,9%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Rezerwy krótkoterminowe	950	0,5%	822	0,5%	541	0,5%	128	15,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	267	0,1%	579	0,4%	512	0,5%	-312	-53,8%
PASYWA RAZEM	187 550	100,0%	152 397	100,0%	113 491	100,0%	35 153	23,1%

W badanym okresie Grupa finansuje swoje zasoby w 31,7% kapitałem obcym i w 54,9% kapitałem własnym. W analizowanym okresie nastąpił wzrost udziału kapitału własnego o kwotę 48 479 tys. zł, co było spowodowane osiągnięciem przez Grupę w roku obrotowym zyskiem netto, a także publiczną emisją akcji dokonaną przez jednostkę dominującą.

Zobowiązania długoterminowe nieznacznie spadły w porównaniu z rokiem ubiegłym, a ich spadek wyniósł 1 331 tys. zł. Na zobowiązania długoterminowe składają się głównie zobowiązania Jednostki dominującej z tytułu kredytów. Zobowiązania długie na dzień bilansowy stanowiły 31,7% sumy bilansowej. Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 11 995 tys. zł, tj. o 32,3% w porównaniu



z rokiem poprzednim, co spowodowane było znacznym spadkiem zobowiązań handlowych i krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.01.- 31.12.2015 r.	1.01.- 31.12.2014 r.	1.01.- 31.12.2013 r.	Zmiana (2015/2014)	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota tys. zł (3-4)	% (6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	151 646	130 515	87 044	21 131	16,2%
2.	Koszty działalności operacyjnej	120 464	102 885	77 892	17 579	17,1%
3.	Zysk (strata) ze sprzedaży (1-2)	31 182	27 630	9 152	3 552	12,9%
4.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-315	467	-1 594	-782	-167,5%
5.	Wynik na operacjach finansowych	-663	-3 371	2 445	2 708	80,3%
6.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	2 578	0	-
7.	Wynik przed opodatkowaniem (3+4+5+6)	30 204	24 726	12 581	5 478	22,2%
8.	Podatek dochodowy	3 093	-2 940	-1 850	6 033	205,2%
9.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (7-9)	27 111	27 666	14 431	-555	-2,0%
10.	Inne całkowite dochody	2	0	0	2	-
11.	Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej (9-10)	27 113	27 666	14 431	-553	-2,0%

W 2015 roku w stosunku do lat ubiegłych wyniki finansowe Grupy uległy poprawie.

Grupa odnotowała w roku obrotowym istotny wzrost przychodów z działalności operacyjnej do poziomu 151 646 tys. zł (wzrost o kwotę 21 132 tys. zł, tj. o 16,2%), przy jednoczesnym nieznacznie szybszym wzroście kosztów operacyjnych o kwotę 17 579 tys. zł (tj. o 17,1%). Oznacza to, że podstawowa działalność Grupy podwyższyła swoją rentowność. Zysk ze sprzedaży Grupy kapitałowej w roku 2015 wynosił 31 182 tys. zł i był wyższy o kwotę 3 552 tys. zł w porównaniu z rokiem 2014.

Wynik na działalności gospodarczej wyniósł 30 204 tys. zł i był wyższy od wyniku na działalności gospodarczej za rok 2014 o kwotę 5 478 tys. zł. Na tak istotną kwotę wzrostu wpływ miał głównie wynik wygenerowany na podstawowej działalności operacyjnej.

Zysk brutto wyniósł 30 204 tys. zł i był wyższy w porównaniu do tego wyniku roku ubiegłego o kwotę 5 478 tys. zł. Zysk netto Grupy za rok badany wynosi 27 111 tys. zł i był niższy o 2% w porównaniu do roku ubiegłego.

42

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2013-2015

Lp.	Treść	2015 r.	2014 r.	2013 r.
1	2	3	4	5
1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności				
1.1.	Rentowność majątku	14,5%	18,2%	12,7%
	wynik finansowy netto / suma aktywów			
1.2.	Rentowność kapitałów własnych	26,3%	50,8%	52,1%
	wynik finansowy netto / kapitał własny			
1.3.	Rentowność netto sprzedaży	17,9%	21,2%	16,6%
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży	20,6%	21,2%	56,5%
	wynik brutto na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów			
2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I	4,9	2,4	2,7
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe			
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II	3,6	1,6	1,5
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III	2,9	1,1	0,8
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe			
2.4	Płynność długoterminowa	2,5	1,7	1,5
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe			
3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1	Szybkość obrotu należności	67	72	140
	należności z tyt. dostaw i usług (powiększone o odpisy aktualizujące) x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.2	Naliczone spłaty zobowiązań	39	81	74
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
3.3	Szybkość obrotu zapasów	210	223	207
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)	4	2	2
	kapitał własny / zysk netto			
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	54,9%	35,7%	24,4%
	kapitał własny / aktywa ogółem			
4.3	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	161,9%	84,3%	43,0%
	kapitał własny / aktywa trwałe			
4.4	Trwałość struktury finansowania	86,4%	76,7%	83,0%
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe+ zobowiązania długoterminowe / suma pasywów			

W roku badanym Grupa osiągnęła wysokie wskaźniki rentowności.

Wszystkie wskaźniki płynności finansowej w badanym okresie wykazują tendencję wzrostową oraz kształtują się powyżej poziomu uznawanego za optymalny.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 4,9 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 3,6 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności natychmiastowej wyniósł 2,9 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Okres spływu należności informuje, że należności Grupy są regulowane w roku przeciętnie po 67 dniach, natomiast wskaźnik spłaty zobowiązań informuje, że Grupa reguluje przeciętnie swoje zobowiązania po 39 dniach.

Wskaźnik rotacji zapasów zmalał do poziomu 210 dni (dla porównania w roku ubiegłym wskaźnik wynosił 223 dni a w roku 2013: 207 dni).

Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych wynosił 4 lata. Wskaźnik pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł do poziomu 54,9% (dla porównania w roku ubiegłym wskaźnik wynosił 35,7%).

Zwiększeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego i wynosił 161,9 % (w roku 2014 wskaźnik ten wynosił 84,3%, a w 2013 roku 43%), co oznacza, że kapitał własny jest prawie 2 – krotnie wyższy od wartości aktywów trwałych.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 86,4% sumy pasywów i finansuje w pełni aktywa trwałe.

WYNIKI BADANIA

I. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej oraz inwentaryzacja

1. System rachunkowości

Wittchen S.A. jako jednostka dominująca będąca emitentem papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym, sporządziła, na mocy art. 55 ust. 5 ustawy o rachunkowości, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zgodnie z art. 63 ustawy o rachunkowości, zasady wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej są zgodne z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Jednostki dominującej.

2. Zasady i metody sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy i zestawione w taki sposób jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z:

- przepisami rozdziału 6 ustawy o rachunkowości oraz,
- Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

W toku konsolidacji metodą pełną po zsumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostki zależnej dokonano wyłączeń, korekt kapitałowych i transakcyjnych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna na którą składają się w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- zestawienia korekt i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją.

3. Konsolidacja sprawozdań finansowych

Łączne sprawozdanie finansowe obejmujące zsumowane dane sprawozdań jednostki dominującej oraz jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną podlega korektom i wyłączeniom konsolidacyjnym.

Korekty kapitałowe

Korekty kapitałowe polegają na wyłączeniu:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej,
- wartości kapitałów własnych jednostki zależnej, będących wartościowym odzwierciedleniem aktywów netto.

Kapitały mniejszości

nie występują.

Wyłączenia transakcyjne

Grupa kapitałowa traktowana jest dla celów konsolidacji jako jeden podmiot gospodarczy, dlatego podczas konsolidacji wyeliminowano wszelkie istotne obroty i salda będące efektem transakcji pomiędzy jednostkami funkcjonującymi w ramach grupy kapitałowej.

Eliminacja dotyczyła:

- wzajemnych rozrachunków,
- przychodów i kosztów wzajemnych operacji gospodarczych.

II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy umorzeniowe,
- konieczne odpisy z tytułu utraty wartości,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

Prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto w pasywach sprawozdania wszystkie zobowiązania Grupy kapitałowej, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

III. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz inne dochody za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki dominującej.

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób określony w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z działalności finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

VI. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego składająca się z:

- opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- dodatkowych informacji i objaśnień

została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej.

Przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

VII. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka sporządziła jedno, łączne sprawozdanie z działalności jednostki oraz grupy kapitałowej. Naszym zdaniem jest ono kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji



bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

VIII. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, inne niż zdarzenia opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

IX. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Jednostki dominującej, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. Za wyjątkiem kwestii opisanych w niniejszym raporcie, nie stwierdzono innych zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

X. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest zagrożona.

Zdaniem biegłych nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.

XI. Informacje końcowe

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z dokumentacji konsolidacyjnej.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.



Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 8 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- 6 egzemplarzy – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca
- 1 egzemplarz – Biegły rewident.

Biegły rewident grupy, kluczowy

biegły rewident

Beata Ziomek
Beata Ziomek

nr w rejestrze 12104

Prezes Zarządu

Lidia Skudławska
Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Załączniki:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Poznań, dnia 17 marca 2016 roku.