

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

COMPERIA.PL S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Comperia.pl S.A. Jednostki dominującej

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku **Grupy Kapitałowej Comperia.pl S.A.** (dalej Grupa), dla której **Comperia.pl S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 13 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **27 516 tys. zł**,
 - b. skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **2 341 tys. zł** oraz stratę całkowitą w wysokości **2 341 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 391 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 970 tys. zł**,
 - e. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku,
 - b. sporządzone zostało 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 oraz przyjętymi przez Grupę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także 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.

Adam Toboła



Prezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca COMPERIA.PL S.A. (Spółka dominująca, Jednostka dominująca) powstała w wyniku przekształcenia spółki COMPERIA.PL sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników spółki COMPERIA.PL sp. z o.o. z dnia 8 czerwca 2011 r. (akt notarialny Repertorium A nr 9827/2011). Jednostka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie (kod pocztowy 02-673), przy ulicy Konstruktorskiej 13.

Prawnym poprzednikiem Jednostki była COMPERIA.PL sp. z o.o.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000390656 w dniu 4 lipca 2011 r.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 9512209854 oraz symbol REGON 140913752.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest pośrednictwo finansowe.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 215 789,10 zł i dzielił się na 1 090 420 akcji uprzywilejowanych co do głosu (jednej akcji przysługują dwa głosy) oraz 1 067 471 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W dniu 25 marca 2014 r. 404 703 akcji serii A, 124 080 akcji serii B, 121 450 akcji serii C, 21 134 akcji serii D, 220 900 akcji serii E i 575 000 akcji serii F Jednostki dominującej zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Talnet Holding Limited (Cypr)	24,52%	352 239	0,10	35,2
Marek Dojnow	14,57%	209 861	0,10	21,0
Adam Jabłoński	9,78%	141 941	0,10	14,2
Bartosz Michałek	6,60%	187 576	0,10	18,8
Karol Wilczko	6,37%	181 207	0,10	18,1
Pozostali	38,16%	1 085 067	0,10	108,5
Razem	100,00%	2 157 891		215,8

Zgodnie z Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Bartosz Michałek	Prezes Zarządu
Karol Wilczko	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Marek Dojnow	Przewodniczący RN
Derek Christopher Alexander	Wiceprzewodniczący RN
Przemysław Czuk	Członek RN
Tomasz Góreczny	Członek RN
Jacek Łubiński	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Comperia.pl S.A. wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Comperia.pl S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2015
Comperia Ubezpieczenia sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2015

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Katarzynę Fabiś numer ewidencyjny 12380, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 maja 2015 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Adam Toboła nr ewidencyjny 12269.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 lipca 2015 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 27 lipca 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w biurze rachunkowym prowadzącym księgi Spółki w dniach od 17 lutego 2016 r. do dnia wydania niniejszego raportu z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 21 marca 2016 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi

rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2015 roku, poz. 1011, z późn. zm).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Aktywa trwałe	20 507	18 702	9,7%	74,5%	61,5%
Wartości niematerialne	19 762	18 147	8,9%	71,8%	59,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	202	192	5,2%	0,7%	0,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	544	363	49,6%	2,0%	1,2%
Aktywa obrotowe	7 009	11 730	-40,3%	25,5%	38,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 489	3 276	-24,0%	9,0%	10,8%
Należności pozostałe	1 125	1 581	-28,8%	4,1%	5,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	558	189	196,0%	2,0%	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 655	6 625	-59,9%	9,6%	21,8%
Pozostałe aktywa	181	59	206,8%	0,7%	0,2%
Aktywa razem	27 516	30 432	-9,6%	100,0%	100,0%

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Kapitał własny	21 240	23 631	-10,1%	77,2%	77,7%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	21 240	23 631	-10,1%	77,2%	77,7%
Kapitał akcyjny	216	216	-	0,8%	0,7%
Kapitał zapasowy	25 184	19 415	29,7%	91,5%	63,8%
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	197	197	-	0,7%	0,6%
Zyski zatrzymane	-4 356	3 804	-214,5%	-15,8%	12,5%
- w tym zysk netto	-2 341	4 215	-155,6%	-8,5%	13,9%
Udziały niedające kontroli	-	-	-	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	3 521	3 499	0,6%	12,8%	11,5%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 403	1 319	6,4%	5,1%	4,3%
Pozostałe rezerwy	1	1	0,0%	0,0%	0,0%
Dotacje	2 117	2 179	-2,8%	7,7%	7,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 755	3 302	-16,6%	10,0%	10,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 181	1 480	-20,2%	4,3%	4,9%
Zobowiązania pozostałe	823	863	-4,6%	3,0%	2,8%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	155	66	135,3%	0,6%	0,2%
Dotacje	596	893	-33,3%	2,2%	2,9%
Pasywa razem	27 516	30 432	-9,6%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody	20 106	18 334	9,7%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży	18 912	17 319	9,2%	94,1%	94,5%
Pozostałe przychody	1 194	1 016	17,5%	5,9%	5,5%
Koszty działalności operacyjnej	22 341	16 607	34,5%	111,1%	90,6%
Usługi obce	13 644	10 226	33,4%	67,9%	55,8%
Wynagrodzenia	3 733	2 944	26,8%	18,6%	16,1%
Amortyzacja	3 847	2 364	62,7%	19,1%	12,9%
Podatki i opłaty	118	222	-46,7%	0,6%	1,2%
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	382	240	59,4%	1,9%	1,3%
Zużycie materiałów i surowców	200	194	3,2%	1,0%	1,1%
Pozostałe koszty	417	418	-0,3%	2,1%	2,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 235	1 727	-229,4%	-11,1%	9,4%
Zysk na okazijnym nabyciu	-	2 225	-100,0%	0,0%	12,1%
Przychody finansowe	71	152	-53,7%	0,4%	0,8%
Koszty finansowe	13	14	-10,0%	0,1%	0,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 178	4 090	-153,2%	-10,8%	22,3%
Podatek dochodowy	164	-125	-231,1%	0,8%	-0,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 341	4 215	-155,6%	-11,6%	23,0%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-2 341	4 215	-155,6%	-11,6%	23,0%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	- 17,7%	6,5%	22,3%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	- 11,5%	23,6%	26,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	- 12,4%	24,3%	20,6%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	- 9,9%	21,7%	38,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	- 8,5%	13,9%	17,8%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,7	0,6	0,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	0,9	0,9	1,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	47	68	111
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	30	50	140

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,2	0,2	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	3,4	3,5	1,8
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,0	1,3	1,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,8	0,6

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,4	4,9	1,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	3,4	5,0	1,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,1	2,2	1,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	4 254	9 388	3 765
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	15%	30,8%	24,6%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W notach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku Zarząd jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdanie spółki zależnej będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółkę zależną.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy z konsolidacji lub zysku na okazyjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie objętym przez załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający udziałom niedającym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w Jednostce zależnej, tym samym kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym nie wystąpił.

8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Adam Toboła



Prezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku