



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok

### Grupa Kapitałowa Atal Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.  
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.  
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

## 1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Atal Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 17 lipca 2006 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Cieszynie, ul. Stawowa 27.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 22 sierpnia 2006 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000262397.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 5482487278 oraz symbol REGON 240415672.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 193 573 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 611 641 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 1.8 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Juroszek Investments Sp. z o.o.	32 214 610	33 714 610	161 073 050	83,21%
Free float	6 500 000	6 500 000	32 500 000	16,79%
<b>Razem</b>	<b>38 714 610</b>	<b>40 214 610</b>	<b>193 573 050</b>	<b>100%</b>

Akcje serii A (1.500.000 sztuk) są uprzywilejowanie co do ilości głosów: 1 akcja = 2 głosy.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 18 marca 2016 roku w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej: w dniu 26 czerwca 2015 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 32 500 tys. zł poprzez emisję akcji serii E w ilości 6 500 000 sztuk. Akcje te są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej Juroszek Investments Sp. z o.o.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 18 marca 2016 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Zbigniew Juroszek - Prezes Zarządu,
- Mateusz Juroszek - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 18 marca 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

## 2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Atal Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ATAL Construction Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k.	31 grudnia 2015
ATAL S.A. Sp. j.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2015
ATAL Wykonawstwo Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2015
ATAL Wykonawstwo Sp. z o.o. SKA	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2015
JP Construct Sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2015
ZJ Invest Sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2015

## 3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, było sporządzane na potrzeby prospektu emisyjnego Spółki i nie podlegało zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz obowiązkowi złożenia w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 1 kwietnia 2015 roku. Sprawozdanie to wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem



z działalności Grupy Kapitałowej zostało złożone w dniu 16 kwietnia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 13 lipca 2015 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 15 lipca 2015 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

#### **5 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) 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 Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 7 marca 2015 roku do 18 marca 2015 roku.

## 6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 roku poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

## 7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 18 marca 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>170 353</b>	<b>155 249</b>	<b>155 214</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	7 946	6 729	5 943
Nieruchomości inwestycyjne	83 073	85 175	85 690
Wartości niematerialne	63 073	63 104	63 141
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 891	-	-
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	370	241	440
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 039 639</b>	<b>631 619</b>	<b>605 802</b>
Zapasy	881 944	540 503	517 792
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	2 704	1 924	2 420
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	25 094	15 122	8 778
Należności z tytułu podatku dochodowego	68	25	-
Pozostałe aktywa finansowe	181	181	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129 648	73 864	76 794
- w tym środki na rachunkach powierniczych	65 259	11 965	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>1 209 992</b>	<b>786 868</b>	<b>761 016</b>



PASYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>611 641</b>	<b>429 355</b>	<b>297 332</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	622 741	436 402	299 890
Udziały niedające kontroli	(11 100)	(7 047)	(2 558)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>155 363</b>	<b>167 796</b>	<b>150 005</b>
Rezerwy	387	440	207
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 141	7 031	9 223
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	65 669	87 698	95 367
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	43 421	55 604	36 730
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	6 206	4 274	3 398
Otrzymane zaliczki na dostawy	31 539	12 482	5 080
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	-	267	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>442 988</b>	<b>189 717</b>	<b>313 679</b>
Rezerwy	1 708	816	978
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16 229	30 705	3
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	155 329	56 073	96 835
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	48 305	11 944	2 972
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	34 101	22 774	19 581
Otrzymane zaliczki na dostawy	184 479	41 631	188 521
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 833	1 886	2 985
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 004	23 888	1 804
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>1 209 992</b>	<b>786 868</b>	<b>761 016</b>

## 9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2015	2014	2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	226 847	576 756	234 300
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	164 052	390 557	181 706
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>62 795</b>	<b>186 199</b>	<b>52 594</b>
Koszty sprzedaży	10 792	10 769	9 396
Koszty ogólnego zarządu	10 747	7 596	4 808
Pozostałe przychody operacyjne	4 425	2 064	5 928
Pozostałe koszty operacyjne	4 923	2 870	2 446
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>40 758</b>	<b>167 028</b>	<b>41 872</b>
Przychody finansowe	2 876	1 300	1 097
Koszty finansowe	7 035	4305	5 034
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>36 599</b>	<b>164 023</b>	<b>37 935</b>
Podatek dochodowy	(10 761)	(27 517)	(3 519)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>47 360</b>	<b>136 506</b>	<b>34 416</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>	<b>47 360</b>	<b>136 506</b>	<b>34 416</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	47 291	134 597	33 250
Udziały niedające kontroli	69	1 909	1 166

POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE			
zyski/straty aktuarialne z tytułu rezerw na odprawy emerytalne	(-1)	(-1)	1
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>47 359</b>	<b>136 505</b>	<b>34 417</b>
<b>Dochody całkowite przypadające na:</b>	<b>47 359</b>	<b>136 505</b>	<b>34 417</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	47 290	134 596	33 251
- podmiotom nieposiadającym kontroli	69	1 909	1 166

## 10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013, 2014 i 2015, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014**	2013**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		226 847	576 756	234 300
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		47 360	136 506	34 416
kapitały własne ** (tys. zł)		611 641	429 355	297 332
suma aktywów (tys. zł)		1 209 992	786 868	761 016
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	3,9	17,3	4,5
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	11	45,9	12,9
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	18,2	23,7	14,7
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,3	3,3	1,9
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,4	0,2
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	7,7	2,6	7,5
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	89,7	25,3	46,2
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	1962,2	505,1	1040,1
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,6	0,8	0,6



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014**	2013**
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$\frac{\text{(pasywa ogółem – kapitały własny)} / \text{pasywa ogółem}}{1}$	49	45	61
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,9	0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0	0,7

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\* kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli.

## 11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 3.1 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia 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.

## 12 Rok obrotowy

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.

## 13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocie 3 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.



## **14 Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2015 roku wynosiły (-) 11 100 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 14 i 15 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **15 Wyłączenia konsolidacyjne**

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **16 Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji /udziałów w spółkach podporządkowanych.

## **17 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

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

## **18 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **19 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej**

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **20      Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

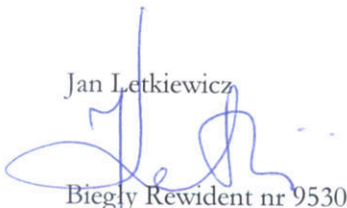
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych 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.

## **21      Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 18 marca 2016 roku.