



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia i raport biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego sporządzonego za 2015 rok

Grupa Kapitałowa
Caspar Asset Management
Spółka Akcyjna



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Caspar Asset Management Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Caspar Asset Management Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Szkolnej 5/13, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i wydanych na jej podstawie przepisach, w tym w szczególności w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 483 z późniejszymi zmianami).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,

- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz art. 110w ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 94, z późniejszymi zmianami). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014
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, 20 kwietnia 2016 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok

Grupa Kapitałowa Caspar Asset Management 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 Caspar Asset Management Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 3 sierpnia 2009 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Poznaniu, przy ul. Szkolnej 5/13.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest działalność maklerska w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych.

Spółka Dominująca prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia numer DFL/4020/152/28/I/92/1/09/10/PK z dnia 26 maja 2010 roku.

Przedmiot działalności spółek zależnych, jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 27 sierpnia 2009 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000335440.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 7792362543 oraz symbol REGON 301186397.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 1 972 tysiące złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 10 326 tysięcy złotych.

Zgodnie ze Sprawozdaniem Zarządu 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
Leszek Kasperski	549 186	549 186	1,00	27,84%
Piotr Przedwojski	548 002	548 002	1,00	27,78%
Błażej Bogdziewicz	547 502	547 502	1,00	27,76%
Pozostali	327 683	327 683	1,00	16,62%
Razem	1 972 373	1 972 373		100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 20 kwietnia 2016 roku w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki Dominującej wymagające przekazania informacji do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 20 kwietnia 2016 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodziłi:

- Leszek Kasperski - Prezes Zarządu,
- Piotr Przedwojski - Wiceprezes Zarządu,

- Błażej Bogdziewicz - Wiceprezes Zarządu,
- Monika Glinkowska - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 20 kwietnia 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 Caspar Asset Management 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
Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak	31.12.2015
F-Trust S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.	31.12.2015

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

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. z siedzibą w Poznaniu, w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 1 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 5 czerwca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie

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 kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 23 kwietnia 2015 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 11 czerwca 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 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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 1 kwietnia 2016 roku do 20 kwietnia 2016 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 20 kwietnia 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 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	840	1 209	526
II. Należności krótkoterminowe	1 358	1 215	1 143
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116	62	34
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 415	8 473	8 729
VII. Należności długoterminowe	35	33	28
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
IX. Wartości niematerialne i prawne	278	269	245
X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
XI. Rzeczowe aktywa trwałe	454	511	331
XII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	134	129	146
XIII. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
XIV. Udziały (akcje) własne	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	11 630	11 901	11 182
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
I. Zobowiązania krótkoterminowe	930	783	733
II. Zobowiązania długoterminowe	64	-	-
III. Rozliczenia międzyokresowe	219	284	328
IV. Rezerwy na zobowiązania	46	55	69
V. Zobowiązania podporządkowane	-	-	-
VI. Kapitał (fundusz) własny	10 326	10 741	10 043
VII. Kapitał (fundusz) mniejszości	45	38	9
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
PASYWA RAZEM:	11 630	11 901	11 182

Sprawozdania finansowe Spółki za rok 2013 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2015	2014	2013
I. Przychody z działalności maklerskiej	10 321	11 049	8 765
II. Koszty działalności maklerskiej	9 464	9 565	8 213
III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej	857	1 484	552
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	-	-	-
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-	-
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-	-
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	-	-	-
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	165	208	228
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	165	208	228
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	22	18	-
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	9	4	22
XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-	-	-
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 035	1 706	758
XVII. Przychody finansowe	15	22	17
XVIII. Koszty finansowe	7	7	17
XIX. (uchylony)*			
XX. (uchylony)*			
XXI. (uchylony)*			
XXII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
XXIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
XXIV. Zysk mniejszości	6	10	5
XXV. Strata mniejszości	-	-	-
XXVI. Zysk (strata) brutto	1 036	1 711	753
XXVII. Podatek dochodowy	226	286	49
XXVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
XXIX. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
XXX. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
XXXI. Zysk (strata) netto	810	1 425	704

*Punkty XIX, XX i XXI w brzmieniu zgodnym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28.12.2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich wraz ze zmianą z dnia 1.12.2015 roku.

Sprawozdania finansowe Spółki za rok 2013 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

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 z działalności maklerskiej (tys. zł)		10 321	11 049	8 765
wynik finansowy netto* (tys. zł)		816	1 436	710
kapitał własny* (tys. zł)		10 371	10 779	10 051
suma aktywów (tys. zł)		11 630	11 901	11 182
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto* / suma aktywów na koniec okresu	7,02%	12,07%	6,35%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto* / kapitały własne na początek okresu*	7,57%	14,29%	7,99%
rentowność działalności maklerskiej netto (%)	wynik finansowy netto* / przychody z działalności maklerskiej	7,91%	13,00%	8,10%
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,90	1,54	0,72
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne* + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	89,91%	90,75%	90,07%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitał własny*) / pasywa ogółem	10,82%	9,43%	10,11%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0.9	0.0	0.9
od grudnia do grudnia (%)		-0.5	-1.0	0.7

* kapitał własny obejmuje pozycje bilansu „Kapitał (fundusz) własny” oraz „Kapitał mniejszości”, wynik finansowy obejmuje wynik finansowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej oraz wynik mniejszości

** wskaźniki dotyczące roku 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 7 wprowadzenia 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 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.

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 nocy 8 wprowadzenia 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.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej w zakresie metod prezentacji danych finansowych i ich skutki przedstawiono w nocy 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

14 Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji oraz ich odpisy

Zasady ustalenia wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy z konsolidacji, zasady ich odpisywania oraz odpisy za ostatni rok obrotowy i do dnia bilansowego ujawniono w nocy 1.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2015 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2015 roku wynosił 45 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

17 Wylączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wylączenia:

- 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.

18 Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej

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

19 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.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

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.

21 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.

22 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327).

23 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 art. 110w ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 94, z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014
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, 20 kwietnia 2016 roku.