



Grant Thornton

An instinct for growth™

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

TIM S.A.



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 TIM Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego TIM Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich 2-4, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego 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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.





Badanie załączonego 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki 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 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 na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- 5 Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższą kwestię:
 - Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe w postaci akcji spółki Rotopino.pl S.A. w kwocie 21 480 tysięcy złotych. Test na utratę wartości tej pozycji przygotowany został przez niezależną firmę zewnętrzną i nie wykazał utraty wartości. Zwracamy uwagę na fakt, że u podstaw testu na utratę wartości leżą oczekiwane przepływy pieniężne zależne od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.



- 6 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki 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 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). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas 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, 17 marca 2016 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok

TIM Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

TIM Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 25 listopada 1987 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich 2-4.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż artykułów elektrotechnicznych.

Spółka została wpisana w dniu 10 grudnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022407.

Spółka posiada numer NIP 8970009678 oraz symbol REGON 930339253.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 22 199 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 169 431 tysięcy złotych.

Na dzień 17 marca 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Folta z żoną Ewą	4 444 000	4 444 000	4 444 000	20,02%
Krzysztof Wieczorkowski	3 000 000	3 000 000	3 000 000	13,51%
ALTUS TFI SA	2 326 181	2 326 181	2 326 181	10,48%
AVIVA OFE Aviva BZ WBK	1 176 714	1 176 714	1 176 714	5,30%
Pozostali	11 252 305	11 252 305	11 252 305	50,69%
Razem	22 199 200	22 199 200	22 199 200	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, Spółka poinformowała w raportach bieżących o zmianach struktury własności kapitału zakładowego dopełniając w ten sposób wymogów przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TIM. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Rotopino.pl S.A., Bydgoszcz,
- Rotopino.de GmbH, Berlin, Niemcy,
- Rotopino.it S.r.l., Mediolan, Włochy,
- Rotopino.fr SARL, Paryż, Francja,
- Sun Electro Sp. z o.o., Wrocław,
- EL-IT S.A., Warszawa.

W skład Zarządu Spółki na dzień 17 marca 2016 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Krzysztof Maciej Folta – Prezes Zarządu,
- Artur Piekarczyk – Członek Zarządu,
- Maciej Posadzy – Członek Zarządu,

– Anna Słobodzian-Puła – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 17 marca 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Janusz Jazowy, nr ewidencyjny 11863. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z zastrzeżeniem dotyczącym braku możliwości weryfikacji testu na utratę wartości udziałów w spółce Rotopino.pl S.A.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 czerwca 2015 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2014 rok w kwocie 19 754 tysiące złotych zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 19 czerwca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 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 sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 24 kwietnia 2015 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 kwietnia 2015 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy 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 Spółki,

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 sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 30 listopada 2015 roku do 17 marca 2016 roku, w tym w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Spółki od 30 listopada 2015 roku do 3 grudnia 2015 roku oraz od 15 lutego 2016 roku do 19 lutego 2016 roku.

5 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 sprawozdaniu finansowym Spółki 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).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 17 marca 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Microsoft Dynamics AX przez IMPEL Business Solutions Sp. z o.o. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2014 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2015 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA TRWAŁE	106 590	84 272	120 664
Wartości niematerialne	8 908	8 860	8 781
Rzeczowe aktywa trwałe	43 654	25 108	78 172
Nieruchomości inwestycyjne	19 004	16 837	7 808
Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu	2 465	1 457	136
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Pożyczki i należności	835	455	110
Udziały i akcje w jednostkach	23 075	23 075	21 481
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa na podatek odroczony	8 649	8 480	4 176
AKTYWA OBROTOWE	205 352	146 369	153 810
Zapasy	66 829	44 700	61 890
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	10 032	-	-
Pożyczki i należności	113 006	100 683	88 418
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 049	213	2 824
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 436	773	678
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	45 157	-
AKTYWA RAZEM:	311 942	275 798	274 474

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
KAPITAŁ WŁASNY	169 431	164 192	184 785
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	8 270	4 192	3 999
Rezerwa na podatek odroczony	5 143	3 991	3 722
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3 127	201	277
Zobowiązania finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	134 241	107 414	85 690
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 888	5 470	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	103 406	86 100	80 129
Zobowiązania publiczno-prawne	2 329	3 944	1 895
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 681	1 803	1 337
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	907	86	97
Zobowiązania finansowe	10 814	5 998	-
Zobowiązania pozostałe	487	1 642	1 409
Rezerwy krótkoterminowe	1 729	2 371	823
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
PASYWA RAZEM:	311 942	275 798	274 474

Sprawozdania finansowe Spółki lata 2014 i 2013 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2015	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży	535 296	496 589	352 683
Koszty działalności operacyjnej	536 388	520 937	362 089
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 092)	(24 348)	(9 406)
Pozostałe przychody operacyjne	11 102	3 669	3 010
Pozostałe koszty operacyjne	2 970	3 602	1 639
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 040	(24 281)	(8 035)
Przychody finansowe	249	149	818
Koszty finansowe	1 068	494	246
Zysk (strata) brutto	6 221	(24 626)	(7 463)
Podatek dochodowy	982	(4 034)	(1 276)
Zysk (strata) netto	5 239	(20 592)	(6 187)

Sprawozdania finansowe Spółki lata 2014 i 2013 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów, przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2015.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe w postaci akcji spółki Rotopino.pl S.A. w kwocie 21 480 tysięcy złotych. Test na utratę wartości tej pozycji przygotowany został przez niezależną firmę zewnętrzną i nie wykazał utraty wartości. Zwracamy uwagę na fakt, że u podstaw testu na utratę wartości leżą oczekiwane przepływy pieniężne zależne od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013, 2014 i 2015, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki 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)		535 296	496 589	352 683
wynik finansowy netto (tys. zł)		5 239	(20 592)	(6 187)
kapitały własne (tys. zł)		169 431	164 192	184 785
suma aktywów (tys. zł)		311 942	275 798	274 474
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	1,7%	-7,5%	-2,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	3,2%	-11,1%	-3,2%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-0,2%	-4,9%	-2,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,4	1,8
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	77	74	89
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej – amortyzacja – koszty pracy)	76	66	90

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014**	2013**
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszty działalności operacyjnej	46	31	62
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	57,0%	61,1%	68,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	45,7%	40,5%	32,7%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,9	0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0	0,7

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** wskaźniki dotyczące lat 2014 i 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 2.2 informacji ogólnych dotyczących Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka 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.

13 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do 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.

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

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

15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 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, 17 marca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe

