



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 marca 2016 roku

Grupa Kapitałowa Kredyt Inkaso S.A.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Kredyt Inkaso S.A. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 28 grudnia 2006 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Warszawie, ul. Domaniewska 39.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana.

Przedmiotem działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych są następujące rodzaje działalności:

- Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg): inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach;
- Kredyt Inkaso I NSFIZ: inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach;
- Kredyt Inkaso II NSFIZ: inwestowanie w portfele wierzytelności, inwestowanie w papiery wartościowe niosące ryzyko oparte na wierzytelnościach;
- Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Pilus i s-ka spółka komandytowa: działalność prawnicza;
- Kancelaria Forum S.A.: działalność holdingowa;
- KI Nieruchomości Sp. z o.o.: nabywanie w toku egzekucji komorniczych lub działań windykacyjnych nieruchomości, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie, komercjalizacja oraz czerpanie z nich pożytków w różnych postaciach;
- FINSANO Consumer Finance S. A.: działalność holdingowa;
- FINSANO S.A. (dawniej FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa) działalność pożyczkowa;
- Legal Process Administration Sp. z o.o.: działalność usługowa w zakresie usług administracyjno – biurowych;
- Kredyt Inkaso Investments RO S.A.: inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności;
- Kredyt Inkaso Investments BG EAD S.A.: inwestowanie w portfele wierzytelności, serwisowanie aktywów w postaci wierzytelności;
- Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC): inwestowanie w portfele wierzytelności;
- RNG DEBT NSFIZ: obrót pakietami wierzytelności*
- KI RECOVERY: obrót pakietami wierzytelności,
- Kredyt Inkaso d. o.o. za usluge: odzyskiwanie pakietów wierzytelności.

* Fundusz został zlikwidowany, 10 maja 2016 roku dokonano wykreślenia funduszu z rejestru sądowego.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 28 grudnia 2006 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270672.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 922-254-40-99 oraz symbol REGON 951078572.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 marca 2016 roku, wynosił 12 937 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 270 460 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2016 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Borusowski Krzysztof*	4 268 134	4 268 134	4 268 134	32,99%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	2 114 456	2 114 456	2 114 456	16,34%
Aviva Investors	1 114 168	1 114 168	1 114 168	8,61%
Pozostali akcjonariusze	5 439 751	5 439 751	5 439 751	42,06%
Razem	12 936 509	12 936 509	12 936 509	100%

*wraz z podmiotami zależnymi

Na dzień 31 marca 2015 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.: AGIO RB FIZ	3 090 837	3 090 837	3 090 837	23,89%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	1 948 562	1 948 562	1 948 562	15,06%
Aviva Investors	1 155 294	1 155 294	1 155 294	8,93%
Pioneer Pekao Investment Management S.A	917 821	917 821	917 821	7,09%
<i>w tym: Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty</i>	<i>652 870</i>	<i>652 870</i>	<i>652 870</i>	<i>5,05%</i>
Dekra Holdings Limited	936 999	936 999	936 999	7,24%
Pozostali akcjonariusze	4 886 996	4 886 996	4 886 996	37,78%
Razem	12 936 509	12 936 509	12 936 509	100,00%

Na dzień 17 czerwca 2016 roku (data podpisania sprawozdania finansowego) struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Borusowski Krzysztof*	4 268 134	4 268 134	4 268 134	32,99%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	2 114 456	2 114 456	2 114 456	16,34%
Aviva Investors	1 114 168	1 114 168	1 114 168	8,61%
Pozostali akcjonariusze	5 439 751	5 439 751	5 439 751	42,06%
Razem	12 936 509	12 936 509	12 936 509	100%

*wraz z podmiotami zależnymi

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A.

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

- Paweł Robert Szewczyk – Prezes Zarządu,
- Jan Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu.

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

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 marca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 marca 2016 roku
KI Nieruchomości sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 marca 2016 roku
Kancelaria FORUM S.A.	konsolidacja pełna	nie badane**	Grant Thornton Frąckowiak	31 marca 2016 roku
Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piliś i s-ka spółka komandytowa	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2015 roku
Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	konsolidacja pełna	opinia bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak	31 grudnia 2015 roku
Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonymi subfunduszami	konsolidacja pełna	opinia bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak	31 grudnia 2015 roku
FINSANO Consumer Finance S.A.	konsolidacja pełna	nie badane**	Grant Thornton Frąckowiak	31 marca 2016 roku
FINSANO S.A. (dawniej: FINSANO Consumer Finance Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa)	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 marca 2016 roku
Legal Process Administration sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 marca 2016 roku
Kredyt Inkaso Investments RO S.A.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2015 roku
Kredyt Inkaso Investments BG EAD	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 marca 2016 roku
Kredyt Inkaso RUS Limited Liability Company (LLC)	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2015 roku
RNG DEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty*	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2015 roku
KI RECOVERY	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 marca 2016 roku
Kredyt Inkaso d.o.o. za usluge	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 marca 2016 roku

* Fundusz został zlikwidowany, 10 maja 2016 roku dokonano wykreślenia funduszu z rejestru sądowego.

** Zbadano pakiety konsolidacyjne spółek. Badanie sprawozdań finansowych jest w toku.

Na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. pakiety konsolidacyjne wyżej wymienionych podmiotów zostały poddane procedurom badania.

W porównaniu z rokiem ubiegłym zmiana w zakresie spółek objętych konsolidacją polegała na utworzeniu 28 sierpnia 2015 roku Spółki Kredyt Inkaso d. o.o. za usługę z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja), w której Kredyt Inkaso posiada 100% udziałów. W dniu 29 stycznia 2016 roku otwarto likwidację funduszu RNG DEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, natomiast w dniu 10 maja 2016 roku dokonano wykreślenia funduszu z rejestru sądowego.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 marca 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., 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 marca 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 28 lipca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 marca 2015 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 sierpnia 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 kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 16 grudnia 2015 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 marca 2016 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 marca 2016 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 marca 2016 roku przeprowadziliśmy od 11 maja 2016 roku do 17 czerwca 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 17 czerwca 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)	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2014
AKTYWA TRWAŁE	140 086	75 671	39 778
Wartość firmy	10 623	10 623	10 623
Wartości niematerialne	3 372	3 212	3 217
Rzeczowe aktywa trwałe	9 684	8 146	10 145
Nieruchomości inwestycyjne	16 296	14 512	13 347
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	237	295	-
Należności i pożyczki	2 425	4 119	1 724
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	93 484	33 328	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 965	1 437	722
AKTYWA OBROTOWE	520 751	515 372	458 436
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 908	3 942	2 913
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	34	96
Pożyczki	-	-	3 724
Wierzytelności nabyte	422 599	446 471	414 017
Pochodne instrumenty finansowe	12 325	5 789	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	360	3 425	3 425
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 289	1 660	400
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 270	54 053	33 860
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	660 837	591 044	498 214
PASYWA (w tys. zł)	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2014
KAPITAŁ WŁASNY	270 460	227 167	190 183
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	269 114	227 029	189 667
Udziały niedające kontroli	1 346	138	516
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	269 502	188 073	247 864
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	262 669	185 867	245 749
Leasing finansowy	235	116	211
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 591	2 037	1 798
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	54	107
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	120 875	175 803	60 168
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 771	17 103	4 953
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 131	81	79
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	88 311	154 876	53 299
Leasing finansowy	141	182	555
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	67	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 162	3 233	1 186
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	361	262	95
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	660 837	591 044	498 214

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	01.04.2015 – 31.03.2016	01.04.2014 – 31.03.2015	01.04.2013 – 31.03.2014
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	106 734	98 946	86 855
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	37 781	33 719	29 530
Pozostałe przychody operacyjne	430	255	201
Pozostałe koszty operacyjne	224	434	468
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	69 158	65 047	57 058
Przychody finansowe	1 089	713	1 284
Koszty finansowe	28 244	27 936	26 394
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 003	37 825	31 948
Podatek dochodowy	4 839	131	(1 426)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37 164	37 694	33 374
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	37 164	37 694	33 374
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	35 687	37 920	33 071
- podmiotom nieposiadającym kontroli	1 477	(226)	303
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE			
Pozycje nie przenoszone do wyniku			
Przeszacowanie środków trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku			
Pozycje przenoszone do wyniku			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 250		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	147	(208)	(296)
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	6 397	(208)	(296)
Całkowite dochody	43 562	37 486	33 078
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	42 085	37 712	32 775
- podmiotom nieposiadającym kontroli	1 477	(226)	303

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata kończące rok obrotowy 31 marca 2014, 2015 i 2016, 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 marca 2015 roku i 31 marca 2016 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		01.04.2015 – 31.03.2016	01.04.2014 – 31.03.2015	01.04.2013 – 31.03.2014
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		106 734	98 946	86 855
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		37 164	37 694	33 374
kapitały własne * (tys. zł)		270 460	227 167	190 183
suma aktywów (tys. zł)		660 837	591 044	498 214
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	5,6%	6,4%	6,7%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	16,4%	26,4%	21,2%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	34,8%	38,1%	38,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	4,3	2,9	7,6
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,3	0,6
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	81,7%	70,3%	87,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	59,1%	61,6%	61,8%

* 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 2.1 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 marca 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych 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 marca 2016 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

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 marca 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12 Rok obrotowy

Pakiety konsolidacyjne wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 marca 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

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

14 Wartość firmy z konsolidacji i zysk z okazjowego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku ujawniono w nocie 8.1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W okresie od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku nie miały miejsca transakcje w których ujawniono by zysk z okazjowego nabycia.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 marca 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 marca 2016 roku wynosiły 1 346 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 19 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 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.

17 Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

18 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.

19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 marca 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 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 marca 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 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 marca 2016 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.

22 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 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 12 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014
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 17 czerwca 2016 roku.