

**GRUPA KAPITAŁOWA DECORA S.A.  
ŚRODA WIELKOPOLSKA,  
UL. PRĄDZYŃSKIEGO 24A**

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ Decora s. a. ZA ROK OBROTOWY 2016 .....</b>	<b>6</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>6</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą .....	6
2. Struktura Grupy Kapitałowej .....	7
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	8
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie .....	9
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej.....	9
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>10</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>12</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna .....	12
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej .....	13
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>14</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DECORA  
S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne  
informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DECORA S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Decora S. A.

#### Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Decora S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Decora S. A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej przy ulicy Prądyńskiego 24A. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność kierownika Spółki Dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzenia i rzetelnej prezentacji przez Spółkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki Dominującej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

#### *Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Dominującej,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który z dniem 17 marca 2016 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

#### **Sprawozdanie nie temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

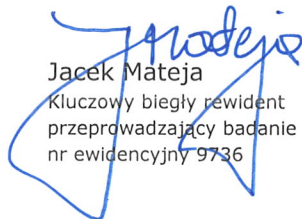


Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami)] i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.


#### *Oświadczenie jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego*

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Jacek Mateja  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 9736

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Jacek Mateja  
Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
– komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 5 kwietnia 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ DECORA S. A.  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca działa pod firmą Decora S. A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki Dominującej jest Środa Wielkopolska, ul. Prądzyńskiego 24A.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000224559. Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 7861000577 nadany przez Urząd Skarbowy w Środzie Wielkopolskiej w dniu 7 września 1994 roku. Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 28 stycznia 2009 roku REGON o numerze: 630247715.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 565 tys. zł i dzielił się na 11.303.320 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Waldemar Osuch – Prezes Zarządu,
- Artur Hibner – Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

- Włodzimierz Lesiński – 29,97% akcji,
- Hermann Josef Christian – 5,83% akcji,
- AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK S.A. – 10% akcji,
- NATIONAL NEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY – 9,73% akcji,
- FAMILIAR S.A. SICAV-SIF – 9,73% akcji,
- NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – 5,13% akcji,
- Pozostali – 30,48% akcji.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

Kapitał własny Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 103.952 tys. zł.

## 2. Struktura Grupy Kapitałowej

Informacje na temat jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Decora S. A. na dzień 31 grudnia 2016:

Nazwa, forma prawna spółki	Adres siedziby	Rzeczywisty przedmiot działalności	Kapitał własny na dzień bilansowy	Struktura własności
Trans Sp. z o. o.	Kostrzyn nad Odrą, Al. Milenijna 21	Produkcja konstrukcji metalowych do 31.12.2010, od 01.01.2011 wynajem nieruchomości	3.770 tys. zł	100% Decora S.A. ( w tym bezpośrednio 76%, pośrednio 24%)
Optimal Sp. z o. o.	Środa Wielkopolska, ul. Prądyńskiego 24A	Działalność firm centralnych i holdingów, sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego	3.433 tys. zł	100% Decora S.A.
Decora Hungaria k. f. t.	Zichy Geza u.5 H-1146 Budapeszt (Węgry)	Pozostała działalność w handlu hurtowym	(640. tys. zł)	100% Decora S.A.
Decora Croatia d. o. o.	Nehrunov trg 12, Zagrzeb (Chorwacja)	Zakup i sprzedaż towarów, dokonywanie pośrednictwa handlowego na rynku krajowym i zagranicznym	719 tys. zł	100% Decora S.A.
Decora Distribution k. f. t.	Strada Azurului nr 3 bloc114a, Scara C., ETAJ 7, AP.155, Sector 6 Bukareszt (Rumunia)	Sprzedaż hurtowa artykułów innych niż spożywcze	105 tys. zł	100% Decora S.A.
Ewifoam E. Wicklein GmbH	Am Fluegelbahnhof 4A, 96317 Kronach (Niemcy)	Hendel, import, eksport, produkcja wyrobów wykończenia podłogi	6.484 tys. zł	100% Decora S.A.
Decora RU o. o. o.	Ul. Komsomolskaya 1 pom 1001, 182500 Newel (Rosja)	Działalność agentów w dziedzinie handlu hurtowego drewnem i materiałami budowlanymi	(423 tys. zł)	100% Decora S.A.
IP Decora East	M. Gorkovo 145 blok 5/1 210604 Witebsk Białoruś	Produkcja i sprzedaż artykułów wykończenia wnętrz	7.542 tys. zł	100% Decora S.A.
Decora Trade Sp. z o.o.	Środa Wielkopolska, ul. Prądyńskiego 24A	Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego	12 tys. zł	100% Decora S.A.
Decora Invest Sp. z o.o.	Środa Wielkopolska, ul. Prądyńskiego 24A	Działalność firm centralnych i holdingowych.	11 tys. zł	100% Decora S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku objęte zostały następujące spółki:



a) Spółka Dominująca – Decora S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 5 kwietnia 2017 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Decora S.A.	83,91%	Deloitte Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2016
Trans Sp. z o. o.	3,07%	SF nie podlegał badaniu	31.12.2016
Optimal Sp. z o. o.	2,80%	SF nie podlegał badaniu	31.12.2016
Decora Hungaria k. f. t.	(0,52)%	SF nie podlegał badaniu	31.12.2016
Decora Croatia d. o. o.	0,59%	SF nie podlegał badaniu	31.12.2016
Decora Distribution k. f. t.	0,09%	SF nie podlegał badaniu	31.12.2016
Ewifoam E. Wicklein GmbH	5,28%	SF nie podlegał badaniu	31.12.2016
Decora RU o. o. o.	(0,12%)	SF nie podlegał badaniu	31.12.2016
IP Decora East	6,15%	SF nie podlegał badaniu	31.12.2016
Decora Trade Sp. z o.o.	0,01%	SF nie podlegał badaniu	31.12.2016
Decora Invest Sp. z o.o.	0,01%	SF nie podlegał badaniu	31.12.2016

Sprawozdania finansowe za 2016 rok spółek zależnych nie podlegały badaniu. Dla celów wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok przeprowadziliśmy na spółkach zależnych procedury weryfikacji, które pozwoliły nam się upewnić, że sprawozdanie skonsolidowane nie zawiera istotnych błędów.

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, uległ następującym zmianom:

- w dniu 23.02.2016 roku dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce zależnej Decora Ukraina T3OB,
- w dniu 31.03.2016 roku dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w trzech spółkach zależnych Decora Nova s. r. o., Decora Balt u. a. b. i Decora Bulgaria e. o. o. d.

Wpływ tej decyzji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe był następujący: łączna strata ze sprzedaży jednostek zależnych wyniosła 384 tys. zł. Szczegóły dotyczące zbycia działalności przedstawiono w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 3.364 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony 4AUDYT Sp. z o. o.. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 27 kwietnia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 maja 2016 roku.

**4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 czerwca 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jacka Mateji (nr ewidencyjny 9736) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 12 grudnia do 16 grudnia 2016 roku, od 13 lutego do 17 lutego 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

**5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 5 kwietnia 2017 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Przychody ze sprzedaży	208 537	197 908
Koszty działalności operacyjnej	191 901	185 449
Wynik na działalności operacyjnej	16 642	9 817
Zysk (strata) netto	13 035	3 364
<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)</u>	-	-
-		
Zapasy	47 003	48 813
Należności z tytułu dostaw i usług	33 958	27 382
Aktywa obrotowe	88 728	110 926
Suma aktywów	184 125	212 180
Kapitał (fundusz) własny	124 303	139 341
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	42 546	70 516
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 150	17 058
Suma zobowiązań i rezerw	59 822	72 839
<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
rentowność sprzedaży	8%	5%
rentowność netto kapitału własnego	12%	2%
wskaźnik rotacji majątku	1,13	0,93
wskaźnik rotacji należności w dniach	54	61
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	33	38
wskaźnik rotacji zapasów w dniach	91	106
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
stopa zadłużenia	32%	34%
stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	68%	66%
kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	46 182	40 410
wskaźnik płynności	2,09	1,57
wskaźnik podwyższonej płynności	0,98	0,88



Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży,
- wzrost rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost rotacji majątku Grupy,
- wzrost rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- zwiększenie kapitału obrotowego netto,
- wzrost płynności i podwyższonej płynności Grupy Kapitałowej.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

#### **1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 184.125 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w kwocie 13.035 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 10.398 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 15.038 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 25.228 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- wykonaniu procedur na sprawozdaniach spółek zależnych, które pozwoliły nam się upewnić, że sprawozdanie skonsolidowane nie zawiera istotnych błędów.

#### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazynego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej w odniesieniu do jednostek zależnych została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

### **3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Spółka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z wymaganiami przewidzianymi przez MSSF.

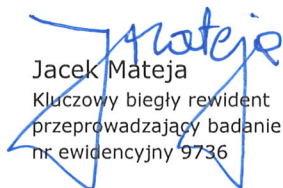
Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.




#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

  
Jacek Mateja  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 9736

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

  
Jacek Mateja  
Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
– komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 5 kwietnia 2017 roku