

**GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM S.A.
WROCŁAW, UL. STRZEGOMSKA 2-4**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SELENA FM S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016	6
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	6
2. Struktura Grupy Kapitałowej	7
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	10
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej.....	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna	12
3. Uzasadnienie wydanej opinii	13
4. 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
IV. UWAGI KOŃCOWE	14

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK
OBROTOWY 2016**

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2016

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SELENA FM S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Seleno FM S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Seleno FM S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Strzegomskiej 2-4. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany sprawozdanie z rachunek 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 sporządzania 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.

Sprawozdanie na 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.



Marcin Diakonowicz
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10524

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:



Marcin Diakonowicz – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2017 roku

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

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą Selena FM S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki Dominującej jest Wrocław, ul. Strzegomska 2-4.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292032. Spółka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 8840030013 nadany przez Urząd Skarbowy w Świdnicy w dniu 20 stycznia 1994 roku. Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 13 lutego 2007 roku REGON o numerze: 890226440.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 1.141.700 zł i dzielił się na 22.834.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Jean-Noël Fourel – Prezes Zarządu,
- Hubert Rozpędek – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Macewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Agata Gładysz – Członek Zarządu.

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

- w dniu 28 lipca 2016 roku Pan Krzysztof Kluza złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki i jego mandat wygasł w tym samym dniu,
- w dniu 29 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Jarosława Michniuka ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki i jego mandat wygasł w tym samym dniu,
- w dniu 16 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Andrzeja Ferugę ze stanowiska Członka Zarządu Spółki i jego mandat wygasł w dniu 31 grudnia 2016 roku,
- w dniu 2 września 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Joen-Noel Fourel na stanowisko Prezesa Zarządu.
- w dniu 26 września 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Huberta Rozpędkę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
- w dniu 30 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza powierzyła stanowisko Wiceprezesa Zarządu Panu Marcinowi Macewiczowi,
- w dniu 28 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 marca 2017 roku Panią Agatę Gładysz na stanowisko Członka Zarządu.

Według stanu na dzień 14 czerwca 2016 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się (wg udziału w głosach):

- AD Niva Sp. z o.o. – 50,45%,
- Sirius Investments S.a.r.l. – 30%,
- Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – 5,09%,
- Pozostali – 14,46%.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

W badanym okresie w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej nastąpiła zmiana skutkująca przekroczeniem przez akcjonariusza progu 5% udziałów w ogólnej liczbie głosów.

W wyniku transakcji dokonanej 6 lipca 2016 roku Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stał się właścicielem 5,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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 273 977 tys. zł.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Informacje na temat jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Selena FM S.A. na dzień 31 grudnia 2016 zostały zaprezentowane w nocie 1.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

a) Spółka Dominująca – Selena FM 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 21 marca 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
Selena S.A., Wrocław	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2016
Orion PU Sp. z o.o. Dzierżoniów	99,95%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2016
Carina Silicones Sp. z o.o., Siechnice	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2016
Libra Sp. z o.o., Dzierżoniów	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2016
PMI "IZOLACJA - MATIZOL" S.A., Gorlice	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2016
Tytan EOS Sp. z o.o., Wrocław	100,00%	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k - w trakcie badania	31.12.2016
Selena Industrial Technologies Sp. z o.o., Warszawa	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Selena Labs Sp. z o.o., Siechnice	99,65%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Selena Marketing International Sp. z o.o., Wrocław	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Taurus Sp. z o.o. (dawniej Orion Polyurethanes Sp. z o.o.), Dzierżoniów	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Carina Sealants Sp. z o.o., Siechnice	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Selena Iberia sl, Madryt	100,00%	Deloitte Hiszpania - w trakcie badania	31.12.2016
Selena Italia srl, Limena	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Selena Deutschland GmbH, Hagen	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Selena Bohemia s.r.o., Praga	100,00%	BETA Brno, a.s. - w trakcie badania	31.12.2016
Selena Romania SRL, Ilfov	100,00%	Deloitte Rumunia - w trakcie badania	31.12.2016
EURO MGA Product SRL, Ilfov	100,00%	Deloitte Rumunia - w trakcie badania	31.12.2016
Selena Hungária Kft., Pécs	100,00%	Contir-Audit KFT - opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Selena Bulgaria Ltd., Sofia	100,00%	Audyt 07 Ltd. - opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Selena Vostok Moskwa, Moskwa	100,00%	OOO AK Audit Prof. Garant, - opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Selena Sever Moskwa, Moskwa	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Selena CA L.L.P., Ałmaty	100,00%	TOO „EST Audit”, - opinia ze zwróceniem uwagi	31.12.2016
TOO Selena Insulations, Astana	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016

GRUPA KAPITAŁOWA SELENA FM S.A.

Selena Ukraine Ltd., Kijów	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Weize (Shanghai) Trading Co., Ltd., Shanghai	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Selena Nantong Building Materials Co., Ltd., Nantong	100,00%	Nantong Dahua CPA Co. Ltd., - opinia bez zastrzeżeń	31.12.2016
Foshan Chinuri-Selena Chemical Co., Foshan	84,57%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Selena Malzemeleri Yapi Sanayi Tic. Ltd., Istambuł	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
POLYFOAM Yalitim Sanayi ve Tic Ltd., Istambuł	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Selena Sulamericana Ltda, Curitiba	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Selena USA, Inc., Holland	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Selena USA Specialty Inc., Holland	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
TOO Big Elit, Astana	100,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca wyłączyła z konsolidacji Spółkę Chemistry for Building s.r.o.

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Hamil – Selena Co. Ltd., Kimhae	30,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016
Oligo Sp. z o.o., Katowice	24,00%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2016

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji Spółkę Oligo Sp. z o.o.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 26.803 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 14 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 czerwca 2016 roku.

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

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 6 lipca 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 Marcina Diakonowicza (nr ewidencyjny 10524) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 21 do 25 listopada 2016 roku, od 27 lutego do 10 marca 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 21 marca 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.

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	1 013 819	997 867
Koszty działalności operacyjnej	(943 211)	(924 381)
Wynik na działalności operacyjnej	35 631	58 906
Zysk (strata) netto	32 249	26 803

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Zapasy	144 844	116 974
Należności z tytułu dostaw i usług	181 630	165 522
Aktywa obrotowe	475 949	374 082
Suma aktywów	803 063	755 064
Kapitał (fundusz) własny	434 129	403 768
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	190 719	250 288
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 570	92 127
Suma zobowiązań i rezerw	368 934	351 296

Wskaźniki rentowności i efektywności

	2016	2015
- rentowność sprzedaży	3,51%	5,90%
- rentowność netto kapitału własnego	8,02%	7,11%
- wskaźnik rotacji majątku	1,26	1,32
- wskaźnik rotacji należności w dniach	62	62
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	38	38
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	50	49

Płynność/Kapitał obrotowy netto

- stopa zadłużenia	46%	47%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	54%	53%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	285 230	123 794
- wskaźnik płynności	2,50	1,49
- wskaźnik podwyższonej płynności	1,74	1,03

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

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży
- wzrost wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wzrost wskaźnika rotacji zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

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 803.063 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w kwocie 32.249 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 37.211 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 30.361 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 12.883 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,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych podlegających konsolidacji.

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 okazyjnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,
- 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.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

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). Dokonałiśmy 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 przestrzegала przepisów prawa.



Marcin Diakonowicz
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10524

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:



Marcin Diakonowicz – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2017 roku