

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa AMBRA S.A. składa się z jednostki dominującej AMBRA S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

W dniu 19 marca 2015 roku jednostka dominująca AMBRA S.A. przejęła kontrolę nad spółką Winezja.pl Sp. z o.o. poprzez nabycie dodatkowego pakietu 30% udziałów. Do tego dnia AMBRA S.A. posiadała 50,01% udziałów w spółce Winezja.pl Sp. z o.o.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2015 roku wyniosło 727 osób.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

#### 1.1 Jednostka dominująca

Spółka AMBRA S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 336, została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 23 sierpnia 1994 r. na czas nieoznaczony. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Zamościu, Wydział V Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 649 pod datą 31 sierpnia 1994 r. W dniu 6 września 2001 r. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000041726.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 918-000-07-55

REGON: 006-054-698

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z jej statutem jest produkcja win gronowych i sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosił 25.207 tys. złotych i składa się z:

- 11.527.644 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty,
- 6.780.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 złoty,
- 599.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 złoty,
- 6.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 złoty.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki byli:

- Schloss Wachenheim AG – 61,12% głosów na WZA,
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK – 9,96 % głosów na WZA.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku kapitał własny Spółki wynosi 210.372 tys. złotych.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu Spółki wchodziło:

- Robert Ogór – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Nowak – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu.

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Nick Reh – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wilhelm Seiler – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rafał Konieczny – Członek Rady Nadzorczej,
- Oliver Gloden – Członek Rady Nadzorczej,
- Andreas Meier – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Szlendak – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki dominującej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku podlegało badaniu przez kancelarię Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

## 1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

| Jednostka zależna                              | Udział Grupy w kapitale |
|------------------------------------------------|-------------------------|
| PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.          | 51,00 %                 |
| TiM S.A.                                       | 51,00 %                 |
| IP Brand Management Sp. z o.o.                 | 100,00 %                |
| IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa | 100,00 %                |
| Soare Sekt a.s                                 | 100,00 %                |
| Vino Valtice s.r.o.                            | 100,00 %                |
| Vinne sklepy Mikulov s.r.o.                    | 100,00 %                |
| Soare Sekt Slovakia s.r.o.                     | 100,00 %                |
| Zarea s.a.                                     | 54,42 %                 |
| Karom Drinks s.r.l.                            | 56,00 %                 |
| Winezja Sp. z o.o.                             | 80,01 %                 |

PH Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.

Siedziba: Toruń

Przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PH Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o., sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

TiM S.A.

Siedziba: Bielsko- Biała

Przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej TiM S.A. sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

IP Brand Management Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Przedmiotem działalności Spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej IP Brand Management Sp. z o.o. sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa

Siedziba: Warszawa

Przedmiotem działalności Spółki jest dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa, sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Soare Sekt a.s.

Siedziba: Zajeci, Czechy

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż napojów, w tym alkoholowych (oprócz piwa i wyrobów mlecznych), zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.

Dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej AMBRA, spółka Soare Sekt a.s. przygotowała pakiet konsolidacyjny zgodny z MSSF. Pakiet ten podlegał badaniu dla celów badania Grupy Kapitałowej przez spółkę VGD-Audit s.r.o., Czechy, która wydała opinię bez zastrzeżeń o pakiecie przygotowanym dla celów konsolidacji. Sprawozdanie finansowe dla celów statutowych sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku podlegało badaniu przez VGD-Audit s.r.o., Czechy, która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Vino Valtice s.r.o.

Siedziba: Valtice, Czechy

Przedmiotem działalności Spółki jest zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Vino Valtice s.r.o., sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, nie podlegało badaniu.

Vinne sklepy Mikulov s.r.o.

Siedziba: Mikulov, Czechy

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Vinne sklepy Mikulov s.r.o., sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, nie podlegało badaniu.

Soare Sekt Slovakia s.r.o.

Siedziba: Trebatice, Słowacja

Przedmiotem działalności Spółki jest zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Soare Sekt Slovakia s.r.o., sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, nie podlegało badaniu.

Zarea s.a.

Siedziba: Bukareszt, Rumunia

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.

Dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej AMBRA, spółka Zarea s.a. przygotowała pakiet konsolidacyjny zgodny z MSSF. Pakiet ten podlegał badaniu dla celów badania Grupy Kapitałowej przez spółkę Mazars Romania SRL, która wydała opinię bez zastrzeżeń o pakiecie przygotowanym dla celów konsolidacji. Sprawozdanie finansowe dla celów statutowych sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, podlegało badaniu przez spółkę Mazars Romania SRL, która wydała opinię z zastrzeżeniem.

Zastrzeżenie dotyczyło wartości znaków towarowych wyeliminowanych na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej AMBRA i nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Karom Drinks s.r.l.

Siedziba: Bukareszt, Rumunia

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.

Dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej AMBRA, spółka Karom Drinks s.r.l. przygotowała pakiet konsolidacyjny zgodny z MSSF. Pakiet ten podlegał badaniu dla celów badania Grupy Kapitałowej przez spółkę Mazars Romania SRL, która wydała opinię bez zastrzeżeń o pakiecie przygotowanym dla celów konsolidacji. Sprawozdanie finansowe dla celów statutowych nie podlegało obowiązkowi badania.

Winezja Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

W dniu 19 marca 2015 roku jednostka dominująca AMBRA S.A. objęła kontrolę nad spółką Winezja.pl Sp. z o.o. poprzez nabycie pakietu 30% udziałów. Do tego dnia AMBRA S.A. posiadała 50,01% udziałów w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. sprawując współkontrolę nad tą spółką.

Przedmiotem działalności Spółki jest głównie sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach z bezpośrednią dostawą do domu.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Winezja.pl Sp. z o.o. sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

### **1.3 Jednostki współzależne i stowarzyszone objęte konsolidacją**

Jednostka dominująca AMBRA S.A. jest inwestorem wywierającym znaczący wpływ na spółkę Wine 4 You Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie (25,5% udział pośredni przez jednostkę zależną TiM S.A.) ujmowaną w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku AMBRA S.A. posiadała również bezpośrednio 45% udziałów w spółce PW LPdV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jednakże z uwagi na fakt zaistnienia przesłanek wskazujących na utratę wartości tych udziałów w roku obrotowym 2012/2013 dokonany został odpis aktualizujący 100% wartości udziałów w tej spółce. Ponadto, z uwagi na fakt utraty znaczącego wpływu na spółkę PW LPdV Sp. z o.o. w roku obrotowym 2012/2013 udziały w tej spółce zostały przeniesione z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych do aktywów finansowych wycenianych według kosztu. Na dzień 30 czerwca 2015 r. wartość bilansowa udziałów w tej spółce wyniosła 0 złotych.



AMBRA S.A. oraz jej jednostki zależne i stowarzyszone wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Schloss Wachenheim A.G., z siedzibą w Wachenheim w Niemczech.

## 2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 395.320 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości 26.653 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 19.017 tys. złotych) oraz całkowity dochód w kwocie 25.435 tys. złotych (w tym całkowity dochód należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 18.175 tys. złotych),
3. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7.169 tys. złotych,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku wykazujący dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 402 tys. złotych,
5. informacje objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 30 czerwca 2015 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku.

Grupa Kapitałowa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok zakończony 30 czerwca 2014 roku został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 lipca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o. o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 30 czerwca 2014 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 października 2014 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 października 2014 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 25 listopada 2014 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu

30 czerwca 2015 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy z dnia 29 grudnia 2014 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

### **3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku i za okres kończący się w tym dniu, z dniem 14 września 2015 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

#### **4. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych**

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący sprawuje kontrole pośrednio lub bezpośrednio poprzez swoje podmioty zależne objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Wszystkie spółki stowarzyszone, na które podmiot dominujący wywiera bezpośrednio lub pośrednio wpływ poprzez swoje podmioty zależne, są obejmowane konsolidacją metodą praw własności.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

##### **4.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań z sytuacji finansowych jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Jednostki stowarzyszone zostały skonsolidowane metodą praw własności.



## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów      | 01.07.2014-<br>30.06.2015 | 01.07.2013-<br>30.06.2014 | 01.07.2012<br>-30.06.2013 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| *Przychody netto ze sprzedaży                           | 396.913                   | 418.192                   | 424.552                   |
| *Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów  | 221.093                   | 246.938                   | 248.791                   |
| Zysk brutto ze sprzedaży                                | 135.386                   | 132.184                   | 140.660                   |
| Zysk z działalności operacyjnej                         | 34.184                    | 30.187                    | 31.968                    |
| Zysk brutto                                             | 31.717                    | 24.459                    | 25.088                    |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                 | 26.653                    | 30.074                    | 21.080                    |
| Całkowite dochody                                       | 25.435                    | 27.964                    | 21.028                    |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej       | 30.06.2015                | 30.06.2014                | 30.06.2013                |
| Aktywa trwałe, w tym:                                   | 186.515                   | 197.279                   | 190.342                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                  | 101.568                   | 104.926                   | 103.677                   |
| Wartość firmy z konsolidacji                            | 43.743                    | 41.550                    | 42.235                    |
| Aktywa obrotowe, w tym:                                 | 208.805                   | 221.690                   | 229.255                   |
| Zapasy                                                  | 101.076                   | 115.696                   | 111.125                   |
| Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe, w tym: | 96.252                    | 95.325                    | 99.819                    |
| Należności handlowe                                     | 92.421                    | 90.485                    | 89.361                    |
| Kapitał własny                                          | 260.708                   | 253.539                   | 240.898                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:                    | 119.036                   | 142.258                   | 148.960                   |
| Zobowiązania handlowe:                                  | 44.046                    | 41.051                    | 48.930                    |
| Suma bilansowa                                          | 395.320                   | 418.969                   | 419.597                   |

*\*W 2015 roku nastąpiła zmiana prezentacji przychodów. Całość przychodu jest pomniejszona przez koszty akcyzy. Spółka w sprawozdaniu finansowym dostosowała dane porównywalne.*

## 2. Wskaźniki efektywności działania

|                                                                                                                                                                           | 2014/2015 | 2013/2014 | 2012/2013 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Średni stan należności handlowych w okresie}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 365$                                          | 84 dni    | 78 dni    | 79 dni    |
| Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Średni stan zobowiązań handlowych i rozliczeń międzyokresowych biernych w okresie}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}} * 365$ | 48 dni    | 51 dni    | 59 dni    |
| Cykl rotacji zapasów = $\frac{\text{Średni stan zapasów w okresie}}{\text{Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy}} * 365$               | 127 dni   | 135 dni   | 140 dni   |

## 3. Wskaźniki płynności

|                                                                                                              | 2014/2015 | 2013/2014 | 2012/2013 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$           | 1,8       | 1,6       | 1,5       |
| Wskaźnik płynności II = $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 0,9       | 0,8       | 0,8       |

## 4. Wskaźniki rentowności

|                                                                                                        | 2014/2015 | 2013/2014 | 2012/2013 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$ | 8,0 %     | 5,9 %     | 5,9 %     |
| Rentowność sprzedaży netto = $\frac{\text{Zysk netto} *}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$ | 4,8 %     | 6,2 %     | 3,9 %     |
| Rentowność aktywów netto = $\frac{\text{Zysk netto} *}{\text{Aktywa}} * 100\%$                         | 4,8 %     | 6,2 %     | 3,9 %     |

\*zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

##### 1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami),
- b) Przepisy ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr. 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

##### 1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Warszawie.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



## **2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

### **2.1. Aktywa trwałe**

#### **2.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe**

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku rzeczowe aktywa trwałe obejmowały przede wszystkim grunty i budynki w kwocie 60.426 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 30.774 tys. złotych.

Zmniejszenie wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych o kwotę brutto 18.750 tys. złotych wynikało głównie ze sprzedaży budynków w kwocie 6 307 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 8.594 tys. złotych.

### **2.2 Aktywa obrotowe**

#### **2.2.1 Zapasy**

Saldo zapasów na dzień bilansowy dotyczyło głównie towarów w kwocie 53.650 tys. złotych oraz wyrobów gotowych w kwocie 24.573 tys. złotych. Zapasy zostały wykazane w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 2.608 tys. złotych.

#### **2.2.2 Krótkoterminowe należności**

Wykazane saldo na dzień 30 czerwca 2015 roku stanowiły przede wszystkim należności handlowe w kwocie 92.421 tys. złotych oraz należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych) w kwocie 2.064 tys. złotych.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 6.755 tys. złotych.

## **2.3 Pasywa**

### **2.3.1 Kapitały własne**

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 25.207 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej oraz jest zgodny ze statutem jednostki dominującej i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Wartość udziałów niedających kontroli wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy.

### **2.3.2 Zobowiązania krótkoterminowe**

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 119.036 tys. złotych składają się przede wszystkim krótkoterminowa część kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych w wysokości 40.195 tys. złotych oraz zobowiązania handlowe w wysokości 44.046 tys. złotych.



## **2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 559.673 tys. złotych, które pomniejszane są o opłaty handlowe w kwocie 72.631 tys. złotych oraz podatek akcyzowy w wysokości 90.129 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 369.330 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych, koszty zużytych materiałów i koszt własny sprzedanych towarów.

Pozostałe przychody stanowią głównie zysk ze zbycia aktywów trwałych w kwocie 6.372 tys. złotych oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 2.007 tys. złotych.

Pozostałe koszty odnoszą się głównie do utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących w kwocie 1.845 tys. złotych.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim zysków z tytułu różnic kursowych.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od kredytów bankowych oraz straty z tytułu różnic kursowych.

## **2.5. Informacje dodatkowe i uzupełniające**

Informacje dodatkowe i uzupełniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 30 czerwca 2015 roku, obejmujące wprowadzenie do raportu rocznego oraz informacje objaśniające do sprawozdania sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich aspektach zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **2.6. Skonsolidowany sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

## **2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 30 czerwca 2015 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w 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. 2014, poz. 133).



#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu  
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa ul. Piękna 18



Jarosław BOCHENEK

Olivier DEGAND

Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 90086

Partner

Warszawa, dnia 14 września 2015 roku