

**GRUPA KAPITAŁOWA
ASSECO**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Asseco Poland S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”).

Jednostka Dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 stycznia 1989 roku. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Rzeszowie, ul. Olchowa 14.

Jednostka Dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz.Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz.Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku i później.

W dniu 20 sierpnia 2001 roku Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033391.

Jednostka Dominująca posiada numer NIP: 522-000-37-82 nadany w dniu 16 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 010334578 nadany w dniu 5 sierpnia 1996 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- Reprodukacja komputerowych nośników informacji,
- Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
- Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
- Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego
- Transmisja danych i teleinformatyka,
- Wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- Wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- Działalność w zakresie oprogramowania,
- Przetwarzanie danych,
- Działalność związana z bazami danych,
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- Pozostała działalność związana z informatyką,
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- Działalność związana z zarządzaniem holdingami,

GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w milionach złotych)

- Reklama,
- Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego,
- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Jednostki Dominującej.

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Jednostki Dominującej wynosił 83,0 miliony złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 8 342,9 milionów złotych.

Zgodnie z informacją uzyskaną od Spółki na dzień 16 marca 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Jednostki Dominującej była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji w złotych	Udział w kapitale podstawowym
Adam Góral	8 083 000	8 083 000	1	9,74%
Aviva OFE	9 384 498	9 384 498	1	11,31%
PZU OFE	4 281 040	4 281 040	1	5,16%
NN OFE	4 171 121	4 171 121	1	5,02%
Pozostali	57 080 644	57 080 644	1	68,77%
	-----	-----		-----
Razem	83 000 303	83 000 303		100,00%

Zgodnie z informacją uzyskaną od Spółki na dzień 16 marca 2016, w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

- Ilość akcji w posiadaniu Aviva OFE w ciągu okresu zmalała do 9 384 498, tym samym udział tego akcjonariusza spadł do 11,31%;
- Ilość akcji w posiadaniu PZU OFE w ciągu okresu zmalała do 4 281 040, tym samym udział tego akcjonariusza spadł do 5,16%;
- NN OFE stało się w ciągu okresu znaczącym akcjonariuszem (ponad 5%) i obecnie jest w posiadaniu 4 171 121 akcji, co stanowi 5,02% udziału.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 16 marca 2016 roku wchodził:

Adam Góral	Prezes Zarządu
Przemysław Borzestowski	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Dopierała	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Dyrga	Wiceprezes Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w milionach złotych)

Rafał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu
Marek Panek	Wiceprezes Zarządu
Paweł Piwowar	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Pomianek	Wiceprezes Zarządu
Włodzimierz Serwiński	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Sęczkowski	Wiceprezes Zarządu
Robert Smułkowski	Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki. W dniu 22 lutego 2016 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Włodzimierza Serwińskiego z członkostwa w Zarządzie Spółki. Rezygnacja jest skuteczna z dniem 31 marca 2016 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w milionach złotych)

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Asseco bezpośrednio wchodziły następujące jednostki zależne:

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Asseco Business Solutions S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
Asseco Central Europe a.s.	pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Slovakia spol. s r.o.	31.12.2015
Asseco South Eastern Europe S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.	31.12.2015
Asseco Bel LLC	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2015
Asseco Kazakhstan LLP	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2015
Asseco Software Nigeria Ltd.	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2015
Asseco Data Systems S.A.	pełna	w trakcie badania	Zespół Ekspertów Finansowych i Rachunkowości „ZEFiR-Hlx” Sp. z o.o.	31.12.2015
Asseco Western Europe S.A.	pełna	w trakcie badania	Elżbieta Winnicka Kancelaria Biegłego Rewidenta i Doradztwa Finansowego	31.12.2015
Asseco Danmark A/S	pełna	bez zastrzeżeń	InfoRevision A/S	31.12.2015
Asseco Lietuva UAB	pełna	bez zastrzeżeń	Deloitte Lietuva UAB	31.12.2015
Asseco Georgia LLC	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2015
Asseco Resovia S.A. *	pełna	w trakcie badania	Zespół Ekspertów Finansowych i Rachunkowości „ZEFiR-Hlx” Sp. z o.o.	30.06.2016
Exictos SGPS S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	Kreston and Asociados sroo Lda	31.12.2015
Formula Systems (1985) Ltd.	pełna	w trakcie badania	Kost, Forer, Gabbay & Kaiserer, a member of Ernst & Young Global	31.12.2015
GKK Arka S.A. *	pełna	w trakcie badania	Zespół Ekspertów Finansowych i Rachunkowości „ZEFiR-Hlx” Sp. z o.o.	31.12.2015
Gladstone Consulting Ltd.	pełna	bez zastrzeżeń	Zervos & Co	31.12.2015

GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w milionach złotych)

Infovide-Matrix SA	pełna	bez zastrzeżeń	KRD Sp. z o. o.	31.12.2015
Peak Consulting Group ApS	pełna	bez zastrzeżeń	InfoRevision A/S	31.12.2015
Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2015
Sigilogic Sp. z o.o.	pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k	31.12.2015
Sintagma UAB	pełna	bez zastrzeżeń	Deloitte Lietuva UAB	31.12.2015
SKG S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	Elżbieta Winnicka Kancelaria Biegłego Rewidenta i Doradztwa Finansowego	31.12.2015
ZUI Novum Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	„BB” Bogumiła Bęczkowska-Bacia	31.12.2015
R-Style Softlab JSC	pełna	w trakcie badania	FinExpertiza LLC	31.12.2015

* podmioty niepowiązane kapitałowo z Jednostką Dominującą, konsolidowane na podstawie kontroli *de facto* zgodnie z wymogami MSSF 10

Udziały w następujących podmiotach bezpośrednio stowarzyszonych wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku:

<u>Nazwa podmiotu i siedziba</u>	<u>Rodzaj działalności</u>
Postdata S.A., Polska	działalność informatyczna
Code Connexion Ltd, Sri Lanka	działalność informatyczna

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w punkcie IV dodatkowych objaśnień („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 23 czerwca 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 27 lipca 2015 roku z Zarządem Jednostki Dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 16 marca 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco („Grupa”), w której Jednostką Dominującą jest Asseco Poland S.A. („Spółka”) z siedzibą w Rzeszowie, ul. Olchowa 14, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, obejmującego skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono,

we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014.133, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 16 listopada 2015 roku do 16 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Jednostki Dominującej od 16 listopada 2015 roku do 26 listopada 2015 roku oraz od 22 lutego 2016 roku do 11 marca 2016 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 16 marca 2016 roku Zarządu Jednostki Dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Artura Żwaka, kluczowego biegłego rewidenta nr 9894, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą przy Rondo ONZ 1 w Warszawie, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29 kwietnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 19 maja 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2013 – 2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, z uwzględnieniem przekształcenia danych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Wskaźniki finansowe za rok 2013 zostały wyliczone w oparciu o zatwierdzone sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Wskaźniki finansowe za rok 2013 zostały wyliczone z uwzględnieniem przekształconego bilansu (tj. na dzień 1 stycznia 2014 roku) zaprezentowanego w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015.

	2015	2014	2013
suma bilansowa	12 052,1	10 683,7	9 968,5
kapitał własny	8 342,9	7 973,4	7 424,6
wynik finansowy netto	575,8	528,5	449,9
rentowność majątku (%)	4,8%	4,9%	4,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	6,9%	6,6%	6,1 %
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	7,9%	8,5%	7,8%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
 płynność – wskaźnik płynności I	1,8	2,0	1,8
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
 płynność – wskaźnik płynności III	0,67	0,71	0,58
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	106 dni	104 dni	101 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			

GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w milionach złotych)

	2015	2014	2013
okres spłaty zobowiązań	56 dni	45 dni	50 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży			
szybkość obrotu zapasów	5 dni	5 dni	3 dni
<u>zapasy x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży			
trwałość struktury finansowania (%)	80,2%	83,9%	83,3%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u> suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	30,8%	25,4%	25,5%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u> suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
Średnioroczny	-0,90%	0,00%	0,90%
od grudnia do grudnia	-0,50%	-1,00%	0,70%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku w 2015 roku spadł w stosunku do roku 2014 oraz wzrósł w porównaniu do 2013 roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł w 2015 roku w stosunku zarówno do 2014 roku jak i do roku 2013;
- wskaźnik rentowności sprzedaży spadł w 2015 roku w stosunku do 2014 roku oraz wzrósł w stosunku do 2013 roku;
- wartość wskaźnika płynności I spadła w 2015 roku w porównaniu do roku 2014 i równocześnie jest na tym samym poziomie co w roku 2013;
- wartość wskaźnika płynności III w 2015 roku spadła w porównaniu do 2014 roku oraz wzrosła względem roku 2013;
- szybkość obrotu należności wydłużyła się w 2015 roku w porównaniu do lat 2014 oraz 2013;
- okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku oraz 2013 roku;
- szybkość obrotu zapasów w 2015 pozostała na tym samym poziomie co w roku 2014 oraz uległa skróceniu w porównaniu do roku 2013;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania spadł w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku oraz 2013 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami w 2015 roku wzrósł w porównaniu do lat 2014 oraz 2013.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie II.1 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w punkcie III informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w punkcie III.3, VI.11 oraz VI.12 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 2 981,1 milionów złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek, za wyjątkiem Asseco Resovia S.A., wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

Skutki sprzedaży całości akcji w Matrix 42 AG zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014.133 z późn. zm.).

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów oraz umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Artur Żwak
biegły rewident
nr 9894

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 16 marca 2016 roku