

**RAPORT**  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
**Grupy Kapitałowej Tilia**  
w  
Łodzi  
za okres od 01.01. – 31.12.2014 r.

Warszawa, czerwiec 2015 r.

## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>2</b>
<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA</b> .....	<b>3</b>
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ.....	3
II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	5
IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH.....	5
VI. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	5
<b>B. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....	<b>6</b>
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH W TYS. ZŁ.....	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH W TYS. ZŁ.....	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	8
IV. KOMENTARZ.....	9
V. ZAGROZENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA.....	9
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b> .....	<b>10</b>
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	10
II. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	10
III. WPROWADZENIE ORAZ INFORMACJA DODATKOWA.....	10
IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	10
V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM.....	11
<b>D. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM</b> .....	<b>11</b>

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

#### 1. Nazwa, siedziba i forma prawna

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Tilia S.A. z siedzibą w Łodzi. Jednostka dominująca powstała w wyniku przekształcenia spółki TILIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 19 lipca 2011 roku (akt notarialny Repertorium A nr 5344/2011). Do Krajowego Rejestru Sądowego przekształcona Spółka została wpisana w dniu 18.08.2011 r. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 28.06.2012 r. aktem notarialnym Rep. A nr 2925/2012. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Łodzi przy ul. Piramowicza 11/13. Jednostka dominująca powstała na czas nieokreślony.

#### 2. Przedmiot działalności grupy kapitałowej

Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

##### **Jednostka dominująca Tilia S.A.**

- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90 Z),
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99 Z).

##### **Jednostki zależne:**

- TILIA SPORT GRUPA zajmuje się wykonawstwem nawierzchni sportowych.
- MICROPLUS POLSKA zajmuje się sprzedażą towarów różnego rodzaju.
- TILIA CE s.r.o. (Czechy) zajmuje się sprzedażą materiałów służących do wykonania nawierzchni sportowych.
- EPUFLOOR KAZAKHSTAN (Kazachstan) zajmuje się sprzedażą materiałów służących do wykonania nawierzchni sportowych.

##### **Jednostka stowarzyszona:**

- Epufloor Granulate Sp. z o.o. zajmuje się dystrybucją produktów pochodzących z recyklingu.

#### 3. Podstawa prowadzenia działalności

W dniu 19.08.2011 roku jednostka dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000394095.

Jednostka dominująca:

- posiada nr statystyczny w systemie REGON - 100010886
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - 46.90 Z
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Łódź Śródmieście NIP - 7251893714.

#### 4. Kapitał zakładowy i własny Grupy kapitałowej

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy **100 000,00 zł,**
- pozostałe kapitały własne **-2 625 197,18 zł.**

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Snoxell Limited	720 000,00	720 000,00	72 000,00	72,000%
Rubicon Partners NFI S.A.	178 480,00	178 480,00	17 848,00	17,848%
Pozostali Akcjonariusze	101 520,00	101 520,00	10 152,00	10,152%
<b>RAZEM</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>100 000,00</b>	<b>100,00%</b>

#### 5. Jednostki powiązane

Spółka Tilia S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące

## GRUPA KAPITAŁOWA TILIA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

spółki zależne i stowarzyszone:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
TILIA SPORT GRUPA d.o.o., CHORWACJA	100 %	100 %
MICROPLUS POLSKA SP. Z O.O., POLSKA	60 %	60 %
TILIA CE s.r.o., CZECHY	100 %	100 %
EPUFLOOR KAZAKHSTAN	60 %	60 %
Epufloor Granulate Sp. z o.o.	49 %	49 %
INTERFLOORTECH GmbH, Niemcy	77,48%	77,48%

Konsolidacją objęto wszystkie jednostki grupy kapitałowej, za wyjątkiem NTERFLOORTECH GmbH w upadłości nie objętej konsolidacją na podstawie art. 57 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

### 6. Kierownik Grupy kapitałowej

Na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień wydania opinii organem kierującym w jednostce dominującej jest Zarząd w składzie:

Pan Filip Kenig	- Prezes Zarządu
Pan Michał Woźniak	- Członek Zarządu
Pan Łukasz Kwiatkowski	- Członek Zarządu do 01.06.2015 r.

Księgi rachunkowe jednostki dominującej prowadzone są przez Kancelarię Podatkową TASSE Monika Turbiarz na podstawie umowy z dnia 12.02.2008 r.

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie wynosi 22 osoby.

## II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2014 roku:

Spółka	Sprawozdanie na dzień	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
Tilia S.A.	31.12.2014	Capital Audit Sp. z o.o.; opinia z zastrzeżeniem	pełna
TILIA SPORT GRUPA d.o.o., CHORWACJA	31.12.2014	brak obowiązku badania	pełna
MICROPLUS POLSKA SP. Z O.O.	31.12.2014	brak obowiązku badania	pełna
TILIA CE s.r.o., CZECHY	31.12.2014	brak obowiązku badania	pełna
EPUFLOOR KAZAKHSTAN, KAZACHSTAN	31.12.2014	brak obowiązku badania	pełna
EPUFLOOR GRANULATE Sp.z o.o.	31.12.2014	brak obowiązku badania	praw własności

Pakiety konsolidacyjne istotnych spółek zależnych podlegały weryfikacji w ramach procedur konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2014 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	Wynik netto
<b>Sprawozdania spółek razem</b>	<b>17 859 253,06</b>	<b>-10 051 926,62</b>
Korekty konsolidacyjne	-7 102 328,47	5 717 681,40
<b>Suma sprawozdania skonsolidowanego</b>	<b>10 756 924,59</b>	<b>-4 334 245,22</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2014 roku w stosunku do danych porównawczych za ubiegły rok obejmuje dodatkowo Spółkę stowarzyszoną Epufloor Granulate Sp. z o.o. konsolidowaną metodą praw własności.

## **GRUPA KAPITAŁOWA TILIA**

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

---

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

### **III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy tj, za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., zostało zbadane przez Capital Audit Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniami:

„Grupa wykazuje w sprawozdaniu finansowym należności z tytułu sprzedaży w 2011 roku akcji Łódzkiego Klubu Sportowego Piłkarskiej Spółki Sportowej Spółki Akcyjnej w kwocie 2 452 656,00 zł. Terminy spłaty należności wydłużane są kolejnymi aneksami, co w naszej ocenie może wskazywać na wystąpienie przesłanek utraty wartości tych aktywów. Ryzyko, że należności ze względu na odroczony termin płatności, nie zostaną w pewnej ich części bądź w całości zapłacone w terminie, zauważa również Zarząd Spółki dominującej w Sprawozdaniu zarządu z działalności Emitenta.

Grupa wykazuje w sprawozdaniu należności z tytułu dostaw oraz należności inne od pozostałych jednostek przeterminowane powyżej 360 dni w łącznej kwocie 856 569,61 zł. Zdaniem Zarządu niezapłacona na dzień wydania opinii kwota 822 771,16 zł nie jest zagrożona nieściągalnością, gdyż w znacznym stopniu rozliczy się z zobowiązaniami. Naszym zdaniem występuje niepewność, co do możliwości ściągnięcia tych należności.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2014 r.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22.07.2014 r.

### **IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Capital Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Płockiej 9/11B jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 3618. Kluczowy biegły rewident Małgorzata Szymańska przeprowadzająca badanie sprawozdania finansowego w imieniu podmiotu jest wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 9646.

Uchwałą nr 1/10/2014 z 7.11.2014 r. o wyborze biegłego rewidenta Spółka Capital Audit Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r., umowa o badanie została zawarta dnia 14.11.2014 r.

Capital Audit Sp. z o.o. jak i przeprowadzający w jej imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zmianami), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przeprowadzono w maju i czerwcu 2015 r.

### **V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

Zarząd Spółki dominującej w dniu 3 czerwca 2015 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodne z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszystkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Otrzymaliśmy również oświadczenie pana Łukasza Kwiatkowskiego Członka Zarządu, który sprawował funkcję w Zarządzie do 01.06.2015 roku.

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

### **VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.



## B. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH w tys. zł

AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
	31.12.2012r.	31.12.2013r.	31.12.2014r.	2012 r.	2013 r.	2014 r.	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 126,09</b>	<b>3 499,56</b>	<b>1 956,11</b>	<b>15%</b>	<b>26%</b>	<b>18%</b>	<b>-44%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 242,20	1 090,73	963,52	4%	8%	9%	-12%
II. Wartość firmy jedn. podporz.	0,00	0,00	0,00	0%	0%	0%	x
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 504,67	1 117,44	740,92	5%	8%	7%	-34%
IV. Należności długoterminowe	1 167,56	1 132,47	37,15	4%	9%	0%	-97%
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	29,90	0%	0%	0%	x
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211,67	158,91	184,62	1%	1%	2%	16%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>24 057,07</b>	<b>9 772,09</b>	<b>8 800,82</b>	<b>85%</b>	<b>74%</b>	<b>82%</b>	<b>-10%</b>
I. Zapasy	2 011,99	2 322,28	1 137,01	7%	17%	11%	-51%
II. Należności krótkoterminowe	18 862,93	6 464,56	7 096,78	67%	49%	66%	10%
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 078,72	905,21	415,61	11%	7%	4%	-54%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	103,43	30,03	151,42	0%	1%	1%	89%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>28 184,16</b>	<b>13 272,65</b>	<b>10 756,92</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-19%</b>

Lp.	PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2012r.	31.12.2013r.	31.12.2014r.	2012 r.	2013 r.	2014 r.	
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>7 401,16</b>	<b>1 869,46</b>	<b>-2 525,20</b>	<b>26%</b>	<b>14%</b>	<b>-23%</b>	<b>-235%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	100,00	100,00	100,00	0%	1%	1%	0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0%	0%	0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0%	0%	0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 843,13	10 506,90	10 506,90	42%	79%	98%	0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0%	0%	0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0%	0%	0%	x
VII.	Różnice kursowe z przelicz.	50,39	169,87	109,45	0%	1%	1%	-36%
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 334,49	-3 256,13	-8 907,31	-8%	-25%	-83%	174%
IX.	Zysk (strata) netto	-2 257,86	-5 651,18	-4 334,25	-8%	-43%	-40%	-23%
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>1,58</b>	<b>1,58</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
	<b>UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>x</b>
<b>C.</b>	<b>POPORZĄDKOWANYCH</b>							
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>20 783,00</b>	<b>11 400,61</b>	<b>13 280,54</b>	<b>74%</b>	<b>86%</b>	<b>123%</b>	<b>16%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	421,70	244,70	174,38	1%	2%	2%	-29%
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 666,04	2 023,39	1 247,33	6%	15%	12%	-38%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 687,50	9 126,92	11 855,62	66%	69%	110%	30%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	7,76	6,60	4,21	0%	0%	0%	-36%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>28 184,16</b>	<b>13 272,65</b>	<b>10 756,92</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-19%</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA TILIA**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

**II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH w tys. zł**

	Za okres 01.01-31.12			Struktura			Zmiana
	2012 r.	2013 r.	2014 r.	2012 r.	2013 r.	2014 r.	
A Przychody netto ze sprzedaży	42 317,76	22 392,61	30 656,73	98%	95%	98%	37%
B Koszty działalności operacyjnej	43 103,34	23 641,48	30 760,63	95%	80%	86%	30%
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-785,59</b>	<b>-1 248,88</b>	<b>-103,91</b>	<b>35%</b>	<b>22%</b>	<b>2%</b>	<b>-92%</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	456,27	991,75	433,85	1%	4%	1%	-56%
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 296,13	4 723,36	3 930,82	3%	16%	11%	-17%
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-1 624,45</b>	<b>-4 979,48</b>	<b>-3 600,88</b>	<b>72%</b>	<b>88%</b>	<b>83%</b>	<b>-28%</b>
G. Przychody finansowe	242,67	158,57	150,20	1%	1%	0%	-5%
H. Koszty finansowe	862,96	1 077,03	974,06	2%	4%	3%	-10%
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>112,05</b>	<b>170,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>-100%</b>
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-2 132,69</b>	<b>-5 728,88</b>	<b>-4 424,74</b>	<b>94%</b>	<b>101%</b>	<b>102%</b>	<b>-23%</b>
K. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	14,14	0,00	0,00	0%	0%	0%	x
L. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0%	0%	0%	x
<b>Ł. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>	<b>-2 146,83</b>	<b>-5 728,88</b>	<b>-4 424,74</b>	<b>95%</b>	<b>101%</b>	<b>102%</b>	<b>-23%</b>
M. Podatek dochodowy	111,03	-77,69	-85,09	-5%	1%	2%	10%
O. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	5,40	0%	0%	0%	x
P. (Zyski) straty mniejszości	0,00	0,00	0,00	0%	0%	0%	x
<b>R Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-2 257,86</b>	<b>-5 651,18</b>	<b>-4 334,25</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-23%</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA TILIA**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2012-2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 r. (wraz z danymi porównawczymi).

	Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013	2014
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	17,2	35,8	21,1
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	35,6	16,4	-15,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	179,4	53,4	-105,5
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,3	1,1	0,8
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.) (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące		1,2	0,8	0,7
Wskaźnik płynności III	zobowiązania)		0,1	0,1	0,0
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	-7,2	-27,3	-31,6
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-26,7	-121,9	4 000,2
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	-1,9	-29,1	-0,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	72,2	84,0	116,8
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	18,4	33,5	20,5
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	168,9	917,4	68,8
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	112,2	165,6	109,1



## GRUPA KAPITAŁOWA TILIA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

---

### IV. KOMENTARZ

Grupa Kapitałowa zakończyła rok obrotowy sumą bilansową w kwocie 10 756,92 tys. zł, tj. o 19% niższą niż w roku ubiegłym.

Główną pozycję aktywów stanowią należności krótkoterminowe, których poziom zwiększył się w stosunku do poprzedniego roku o 10%, co było wynikiem zrealizowania wyższego poziomu sprzedaży.

W 2014 roku Grupa utworzyła 1 199 tys. zł odpisów na należności. Jednocześnie skróceniu uległ okres ściągania należności z 165 do 109 dni. Drugą pod względem wielkości pozycją aktywów są zapasy, których poziom spadł o 51% w stosunku do ubiegłego roku.

Wśród pasywów największą pozycją są zobowiązania i rezerwy, które stanowią 123% sumy bilansowej. Ich poziom zwiększył się w stosunku do ubiegłego roku o 16%. Na strukturę pasywów istotny wpływ miały straty spółek grupy kapitałowej, utworzone w 2014 roku odpisy na należności oraz poniesiona strata na sprzedaży wierzytelności z tytułu sprzedaży akcji ŁKS, które spowodowały wystąpienie straty netto za bieżący okres i ujemnego poziomu kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

Rachunek zysków i strat wskazuje na wzrost zrealizowanych przychodów o 37% w stosunku do poprzedniego roku, przy wzroście kosztów działalności operacyjnej o 30%, co spowodowało wypracowanie straty na sprzedaży w kwocie 103,91 tys. zł. Utrzymanie wzrostu zrealizowanych przychodów, osiągnięcie zysku na sprzedaży oraz skuteczna windykacja należności są konieczne dla poprawy sytuacji finansowej w kolejnych latach.

### V. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Podczas badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności, o ile zrealizują się zamierzenia opisane w nocie 75 sprawozdania.

Niemniej w opinii do sprawozdania zwróciliśmy uwagę na ryzyka związane z głównymi składnikami aktywów oraz na ponoszone straty, które mają bezpośredni wpływ na sytuację finansową Grupy.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej Tilia S.A. oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej.

Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji uzupełniających sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327, z późn. zm.) w szczególności w zakresie:

- wskazania, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości,
- omówienia przyjętych w Grupie zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego, zgodnych z zasadami rachunkowości jednostki dominującej.

### **II. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

Istotne pozycje skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz w Sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej.

W opinii do sprawozdania finansowego zamieściliśmy następujące zastrzeżenie:

Grupa wykazuje w sprawozdaniu należności z tytułu dostaw oraz należności inne od pozostałych jednostek przeterminowane powyżej 360 dni w łącznej kwocie 565 622,62 zł. Zdaniem Zarządu powyższa kwota nie jest zagrożona nieściągalnością, gdyż w znacznym stopniu rozliczy się z zobowiązaniami. Naszym zdaniem występuje niepewność, co do możliwości ściągnięcia tych należności.

Dodatkowo zwróciliśmy uwagę, że w nocy 75 dodatkowych informacji i objaśnień Zarząd jednostki dominującej w związku z faktem ponoszenia strat operacyjnych w ostatnich latach przez Spółki zależne opisał zaplanowane działania w celu zmiany zaistniałej sytuacji. Na bazie przekonania co do pozytywnej realizacji zamierzeń, Zarząd jednostki dominującej przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjął za zasadne założenie o kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone sprawozdanie nie zawiera korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby jednostki Grupy Kapitałowej nie byłyby w stanie kontynuować działalności.

### **III. WPROWADZENIE ORAZ INFORMACJA DODATKOWA**

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

### **IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

## GRUPA KAPITAŁOWA TILIA

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

---

### V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum.

### VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## D. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego istotnie na obraz Grupy kapitałowej przekazywany przez skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Przeprowadzający badanie w imieniu Capital Audyt Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3618:

Małgorzata Szymańska

Kluczowy biegły rewident nr 9646

**Capital Audyt** Sp. z o.o.

ul. Płocka 9/11B

01-231 W A R S Z A W A

tel./fax +48 22 412 80 22

NIP 522-29-54-010, REGON 142447053

Warszawa, dnia 3 czerwca 2015 r.