



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia i raport biegłego rewidenta  
z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego sporządzonego za 2014 rok

Grupa Kapitałowa  
Octava S.A.



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Octava S.A.

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Octava S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2/54, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.  
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.  
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.



Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
  - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
  - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
  
- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia 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. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Michał Ratajczak

Biegły Rewident nr 9643

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 12 marca 2015 roku.



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok

### Grupa Kapitałowa Octava S.A.

**Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo**  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.  
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 16 1750 1019 0000 0000 0098 2229.  
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

## 1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Octava S.A. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 15 grudnia 1994 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 2/54.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Przedmiotem działalności spółek zależnych, są następujące rodzaje działalności:

- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wznoszenie budynków mieszkalnych,
- zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 30 sierpnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000038064.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 526-103-69-62 oraz symbol REGON 010986677.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 4 279 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 59 941 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11. informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Grupa Kapitałowa Elliott International, L.P. poprzez spółki wchodzące w jej skład:				
- Beresford Energy Corp.	11 977 238	11 977 238	1 197 724	27,99%
Finchley Investments LLC	8 500 000	8 500 000	850 000	19,87%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4 616 923	4 616 923	461 692	10,79%
Pozostali	17 692 688	17 692 688	1 769 269	41,35%
<b>Razem</b>	<b>42 786 849</b>	<b>42 786 849</b>	<b>4 278 685</b>	<b>100,00%</b>

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 12 marca 2015 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Piotr Rymaszewski - Prezes Zarządu,

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 12 marca 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

## 2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Octava S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Konstancin - Nieruchomości Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Międzyrzecze Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Galeria 7 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Octava Development S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2014
Brilla Sp. z o.o. – Jasna 1 Spółka Komandytowa	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2014

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, inwestycje w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności:

Nazwa spółki	Rodzaj działalności
Salokin Limited	doradztwo inwestycyjne

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

## 3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 16 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 17 lipca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Michał Ratajczak nr ewidencyjny 9643.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 25 marca 2014 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 14 marca 2014 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

#### **5 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 16 lutego 2015 roku do 12 marca 2015 roku.

## 6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 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. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## 7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 12 marca 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>26 902</b>	<b>37 285</b>	<b>26 132</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	96	265	343
Nieruchomości inwestycyjne	14 901	14 590	23 111
Wartość firmy	1 588	1 588	1 588
Wartości niematerialne	9	9	9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	792	806	987
Należności pozostałe	29	-	94
Dłużne instrumenty finansowe	-	20 027	-
Certyfikaty inwestycyjne	9 487	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>45 788</b>	<b>27 290</b>	<b>45 273</b>
Zapasy	10 767	5 350	17 865
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	640	2 117	1 074
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	-	-	-
Dłużne instrumenty Finansowe	-	-	9 015
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 381	19 823	17 319
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>72 690</b>	<b>64 575</b>	<b>71 405</b>



PASYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>59 941</b>	<b>60 523</b>	<b>65 728</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	59 839	57 815	64 683
Udział niekontrolowany	102	2 708	1 045
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>	<b>5 507</b>	<b>2 268</b>	<b>2 888</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	3 622	415	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 885	1 853	2 888
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>7 242</b>	<b>1 784</b>	<b>2 789</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 298	631	1 774
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	5 366	575	437
Inne rezerwy i zobowiązania	578	578	578
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>72 690</b>	<b>64 575</b>	<b>71 405</b>

## 9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2014	2013	2012
Przychody z inwestycji	6 552	(4 489)	27 894
Pozostałe przychody operacyjne	513	771	225
<b>Przychody operacyjne, razem</b>	<b>7 065</b>	<b>(3 718)</b>	<b>28 119</b>
Koszty operacyjne	(3 993)	(3 357)	(5 529)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 072</b>	<b>(7 075)</b>	<b>22 590</b>
Koszty finansowe (netto)	(122)	(339)	(242)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	(157)	-
Podatek dochodowy	(682)	854	(2 266)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 268</b>	<b>(6 717)</b>	<b>20 082</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom Spółki	1 516	(6 694)	20 063
Udział niekontrolowany	752	(23)	19

## 10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2014	2013	2012
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 268</b>	<b>(6 717)</b>	<b>20 082</b>
<b>INNE DOCHODY CAŁKOWITE</b>			
Wycena aktywów finansowych	621	-	-
Podatek odroczonej dot. wyceny aktywów finansowych	(118)	-	-
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>			
<b>Całkowite dochody</b>	<b>2 771</b>	<b>(6 717)</b>	<b>20 082</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom Spółki	2 019	(6 694)	20 063
- podmiotom nieposiadającym kontroli	752	(23)	19

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2012, 2013 i 2014, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
przychody z inwestycji (tys. zł)		7 065	(4 489)	27 894
wynik finansowy netto * (tys. zł)		2 268	(6 717)	20 082
kapitały własne * (tys. zł)		59 941	60 523	65 728
suma aktywów (tys. zł)		72 690	64 575	71 405
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	3,12%	-10%	28%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	3,7%	-10%	4%
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	43,5%	97%	96%
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	zysk (strata) netto / średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	0,05	-0,16	0,47
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,0	0,9	3,7
od grudnia do grudnia (%)		-1,0	0,7	2,4

\* kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli.

## 12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 3 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### **13 Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

### **14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych**

W nocy 4 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

### **15 Wartość firmy z konsolidacji**

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku ujawniono w nocy 3 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **16 Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2014 roku wynosiły 102 tysiące złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 11 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **17 Wyłączenia konsolidacyjne**

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **18 Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji w spółkach podporządkowanych.

## **19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

## **20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej**

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

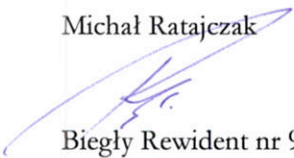
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

## 23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Michał Ratajczak



Biegły Rewident nr 9643

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 12 marca 2015 roku.