



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok

Grupa Kapitałowa Grupa DUON S.A.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Grupa DUON S.A. (dawniej CP Energia S.A.). Spółka Dominująca została utworzona w dniu 29 kwietnia 2005 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Wysogotowie k. Poznania, ul. Serdeczna 8.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest działalność holdingowa.

Przedmiotem działalności spółek zależnych jest:

- dystrybucja i sprzedaż paliwa gazowego,
- transport drogowy gazu,
- sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom finalnym oraz sprzedaż energii elektrycznej zakupionej do dalszej odsprzedaży na rynek hurtowy, w tym rynek bilansujący.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 6 czerwca 2005 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000235405. Od 2012 roku Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu–Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 526-285-77-50 oraz symbol REGON 140118693.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 103 521 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 228 709 tysięcy złotych.

Zgodnie z punktem 15 dodatkowych informacji 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
Galiver Limited	30 585 066	30 585 066	30 585 066	29,54%
RIT Capital Partners PLC	18 380 195	18 380 195	18 380 195	17,75%
Capital Partners S.A.	7 754 325	7 754 325	7 754 325	7,49%
Akcjonariat rozproszony	46 801 637	46 801 637	46 801 637	45,22%
Razem	103 521 223	103 521 223	103 521 223	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- po dniu bilansowym nastąpiło zbycie przez Galiver Limited akcji w ilości 12 455 873 oraz zbycie przez Rit Capital Partners PLC akcji w ilości 7 485 398, nabycie przez ING OFE akcji w ilości 8 250 615 oraz zwiększenie Akcjonariatu rozproszonego w ilości 12 743 326.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 13 marca 2015 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Mariusz Caliński - Prezes Zarządu,
- Michał Swól - Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Noga - Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 13 marca 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

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

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
DUON Dystrybucja S.A.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2014
DUON Marketing And Trading S.A.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2014
PGS Sp. z o.o.*	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2014
DUON Praszka Sp. z o.o.*	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2014
DUON SPV S.A. **	konsolidacja pełna	nd	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2014
DUON Sprzedaż Sp. z o.o. **	konsolidacja pełna	nd	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2014
DUON Services Sp. z o.o. **	konsolidacja pełna	nd	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2014
AMB Energia Sprzedaż Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nd	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k	31.12.2014

* Duon Dystrybucja S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym PGS Sp. z o.o. oraz 65,94 % udziałów w kapitale zakładowym Duon Praszka Sp. z o.o.

** Nazwy poszczególnych spółek przed zmianą nazw zarejestrowana w rejestrze sądowym w styczniu 2015 roku:

- DUON SPV S.A.- wcześniej AMB ENERGIA S.A.

- DUON Sprzedaż sp. z o.o. - wcześniej KONTAKT ENERGIA sp. z o.o.

- DUON SERVICES sp. z o.o.- wcześniej AMB ENERGIA CENTRUM USŁUG sp. z o.o.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie 2 Dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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 działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy 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 25 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 2 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 kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 23 maja 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 13 maja 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 2 marca 2015 roku do 13 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 13 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
AKTYWA TRWAŁE	258 579	214 304	213 131
Wartość firmy	45 302	15 768	15 768
Wartości niematerialne	14 828	2 713	2 371
Rzeczowe aktywa trwałe	194 900	190 774	189 483
Nieruchomości inwestycyjne	1 783	1 783	1 783
Należności i pożyczki	3	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	76	-	514
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 687	2 176	761
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 090	2 451
AKTYWA OBROTOWE	130 919	89 770	57 445
Zapasy	9 640	2 299	2 063
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	88 170	46 406	37 612
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 131	431	-
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	3 426	1 355	2 212
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 989	4 169	1 932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 563	35 111	11 012
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	2 613
AKTYWA RAZEM:	389 498	304 074	270 577

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
KAPITAŁ WŁASNY	228 709	203 773	192 515
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	225 947	201 010	190 090
Udziały niedające kontroli	2 762	2 763	2 425
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	52 928	34 800	35 280
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 598	28 531	27 025
Leasing finansowy	4 976	3 328	4 964
Pochodne instrumenty finansowe	42	11	-
Pozostałe zobowiązania	24 092	1 700	1 700
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	54	45	30
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	348	1 184	1 561
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	107 861	65 502	42 781
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58 081	37 440	25 346
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	254	257	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	26 550	12 614	7 421
Leasing finansowy	2 890	3 288	3 056
Pochodne instrumenty finansowe	685	456	2 262
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 049	1 810	531
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	13 344	8 614	3 264
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 009	1 024	902
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	389 498	304 074	270 577

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2014	2013	2012
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	635 924	394 324	252 304
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	605 531	379 988	246 075
Pozostałe przychody operacyjne	3 050	9 836	1 559
Pozostałe koszty operacyjne	5 058	9 526	3 952
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	29 943	15 371	8 697
Przychody finansowe	3 498	1 469	1 796
Koszty finansowe	3 885	3 805	5 077
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 555	13 035	5 416
Podatek dochodowy	6 326	2 375	- 804
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 229	10 660	6 221
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	23 229	10 660	6 221
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 230	10 322	6 214
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-1	338	6

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2014	2013	2012
Zysk (strata) netto	23 229	10 660	6 221
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE			
Pozycje nie przenoszone do wyniku			
Przeszacowanie środków trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku			
Pozycje przenoszone do wyniku			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-73		
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody	23 156	10 660	6 221
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 156	10 322	6 214
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-1	338	6

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 ze sprzedaży (tys. zł)		635 924	394 324	252 304
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		23 229	10 660	6 221
kapitały własne ** (tys. zł)		228 709	203 773	192 515
suma aktywów (tys. zł)		389 498	304 074	270 577
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	6,0%	3,5%	2,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	11,4%	5,5%	3,4%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	12,8%	11,9%	11,3%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,21	1,37	1,34

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013***	2012***
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,21	0,54	0,26
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	51	43	54
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	38	39	41
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	6	2	3
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,72	0,78	0,84
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	41%	33%	29%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,0	0,9	3,7
od grudnia do grudnia (%)		-0,1	0,7	2,4

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** 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 punkcie „Podstawy sporządzania oraz zasady rachunkowości” dodatkowych informacji 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 punkcie „Podstawa sporządzania oraz zasady rachunkowości” dodatkowych informacji 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.

15 Wartość firmy z konsolidacji i zysk z okazjnego nabycia

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 nocie 4 dodatkowych informacji 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 2 762 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w punkcie 15 dodatkowych informacji 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 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.

19 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.

20 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.

21 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.

22 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.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Jan Letkiewicz


Biegły Rewident nr 9530
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 13 marca 2015 roku.