



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok

Grupa DUON S.A.

1 Informacje o Spółce

Grupa DUON S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 29 kwietnia 2005 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Wysogotowie k. Poznania, ul. Serdeczna 8.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 103 521 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 192 816 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 12.1 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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 Dominujące:

- 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.

Spółka jest jednostką dominującą. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w punkcie informacje ogólne zawartym w dodatkowych informacjach do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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

- 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 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki 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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2014 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2013 rok w kwocie 1 375 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 2 lipca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 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 sprawozdania finansowego Spółki 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 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą Spółki. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 13 maja 2014 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy 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 Spółki, 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.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 1 grudnia 2014 roku do 13 marca 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 1 grudnia 2014 roku do dnia 2 grudnia 2014 roku oraz od 29 stycznia 2015 roku do 4 lutego 2015 roku.

5 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 sprawozdaniu finansowym Spółki 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).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 13 marca 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego SAP R/3 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2013 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2014 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	225 728	180 213	179 720
Wartość firmy	-	-	21
Wartości niematerialne	9	3	6
Rzeczowe aktywa trwałe	6 119	6 260	7 369
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	193 047	154 124	153 697
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	26 287	19 709	18 489
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	266	117	139
AKTYWA OBROTOWE	5 286	9 136	8 250
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	891	1 430	4 557
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 355	6 056	2 602
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	59	63
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 008	685	1 028
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	906	-
AKTYWA RAZEM:	231 014	189 349	187 970

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
KAPITAŁ WŁASNY	192 816	185 067	183 095
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	23 822	2 250	3 070
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 430	2 250	3 070
Leasing finansowy	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	22 392	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	14 376	2 032	1 805
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	358	479	161
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	86	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13 049	-	146
Leasing finansowy	-	1 055	410
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	818	468	6
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	64	31	1 082
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	231 014	189 349	187 970

9 Rachunek zysków i strat¹⁾

(w tys. zł)	2014	2013	2012
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	1 065	936	929
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	4 756	3 045	2 386
Pozostałe przychody operacyjne	23	1 480	89
Pozostałe koszty operacyjne	21	902	1 557
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 689)	(1 530)	(2 925)
Przychody finansowe	9 676	3 249	2 675
Koszty finansowe	82	275	788
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 905	1 444	(1 038)
Podatek dochodowy	(63)	69	72
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 968	1 375	(1 109)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 968	1 375	(1 109)

10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2014	2013	2012
Zysk (strata) netto	5 968	1 375	(1 109)
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	-	-	-
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	5 968	1 375	(1 109)

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2012, 2013 i 2014, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki 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)		1 065	936	929
wynik finansowy netto (tys. zł)		5 968	1 375	(1 109)
kapitały własne (tys. zł)		192 816	185 067	183 095
suma aktywów (tys. zł)		231 014	189 349	187 970
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,6%	0,7%	-0,6%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	3,2%	0,8%	-0,6%

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-346,7%	-225,4%	-156,9%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,4	4,5	4,6
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,3	0,6
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	355	1618	2876
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	408	501	112
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	93,8%	98,9%	99,0%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	16,5%	2,3%	2,6%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,0	0,9	3,7
od grudnia do grudnia (%)		-0,1	0,7	2,4

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie „Podstawy sporządzenia oraz zasady rachunkowości” informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka 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.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do 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.

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

16 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 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.