



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG Spółka Akcyjna

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.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest RAWLPLUG Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 6 grudnia 1999 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się we Wrocławiu, przy ul. Kwidzyńskiej 6.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych,
- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprzężyn,
- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego.

Przedmiot działalności spółek zależnych, jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 27 sierpnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033537.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 8951687880 oraz symbol REGON 932098397.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 32 560 tysiące złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 377 312 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 14 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
Amicus Polinae Sp. z o.o.	16 902 750	16 902 750	16 902 750	51,91%
PKO BP BANKOWY PTE	2 933 639	2 933 639	2 933 639	9,01%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 842 138	2 842 138	2 842 138	8,73%
Radosław Koelner	2 744 750	2 744 750	2 744 750	8,43%
Pozostali akcjonariusze	7 136 723	7 136 723	7 136 723	21,92%
Razem	32 560 000	32 560 000	32 560 000	100,00%

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od Spółki Dominującej na dzień 20 marca 2015 roku w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

Akcjonariusz	stan na: 20.03.2015 ilość (w tys.)	stan na: 20.03.2015 % ilość (w tys.)	stan na: 31.12.2014 ilość (w tys.)	stan na: 31.12.2014 % ilość (w tys.)	stan na: 31.12.2013 ilość (w tys.)	stan na: 31.12.2013 %
Amicus Polinae Sp. z o.o.	16 903	51,91%	16 903	51,91%	17 603	54,06%
PKO BP BANKOWY PTE	2 934	9,01%	2 934	9,01%	2 934	9,01%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 842	8,73%	2 842	8,73%	2 842	8,73%
Radosław Koelner	2 745	8,43%	2 745	8,43%	2 045	6,28%
Pozostali akcjonariusze	7 136	21,92%	7 136	21,92%	7 136	21,92%
Razem	32 560	100,00%	32 560	100,00%	32 560	100,00%

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 20 marca 2015 roku wchodził:

- Radosław Koelner - Prezes Zarządu,
- Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu do Spraw Finansowych.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 20 marca 2015 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej RAWLPLUG Spółka Akcyjna 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
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k.	31 grudnia 2014
Koelner Rawlpug IP Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k.	31 grudnia 2014
Fabryka Pił i Narzędzi „Wapienica” Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Audytorska Dudek i Partnerzy Biegli Rewidenci	31 grudnia 2014
Grupa Kapitałowa Farmlord Trading Ltd (Spółki zależne: Meadowfolk Holdings Ltd, Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.*)	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Koelner Centrum Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Koelner Hungária Kft	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ecoaudit 86 Kft	31 grudnia 2014
Koelner CZ SRO	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Moravskoslezsky audit, s.r.o	31 grudnia 2014
Koelner Bulgaria EOOD	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Koelner Romania SRL	wyłączona z konsolidacji***	nie badane	nie dotyczy	nie dotyczy
UAB KOELNER Vilnius	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Koelner Kiev Ltd.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Koelner Ltd.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2014
Koelner Deutschland GmbH (spółka zależna: Stahl GmbH)	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2014

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Rawl Scandinavia AB	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Deloitte AB	31 grudnia 2014
KOELNER - RAWLPLUG Middle-East (Spółka zależna: Koelner-Rawplug Building and Construction Material Trading LLC**)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Morison Menon Chartered Accountants	31 grudnia 2014
Rawplug Ltd. (spółka zależna: Koelner Finance Ltd.)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	T.B Dunn & CO C.A.	31 grudnia 2014
Rawl France SAS	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Cabinet Vincent Pajot	31 grudnia 2014
Rawplug Ireland Ltd. (spółka zależna: Herco Fixing Ltd**)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Niall B. Carberry & Co.	31 grudnia 2014
Koelner Polska Sp z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k.	31 grudnia 2014
Koelner Finance Ltd.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner- Ukraine LLC (poprzednio PrJSC Koelner Ukraina)	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner Kazachstan Ltd.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Leotex Ltd.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
KOELNER d.o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner Trading KLD LLC	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
KOELNER Slovakia, s.r.o	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

* Sprawozdanie finansowe Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp. k.. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

** Spółka zależna niższego szczebla wyłączona z konsolidacji.

*** Spółka konsolidowana metodą pełną do 30.06.2014; na 31.12.2014 wyłączona z konsolidacji ze względu na utratę kontroli.

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 Justyna Komer-Fabiś, nr ewidencyjny 10964. O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym niepewności wiążących się z realizacją w latach przyszłych budżetów spółek zależnych. Budżetów tych użyto przy przeprowadzaniu testów na utratę wartości firm powstałych przy rozliczeniu nabycia udziałów spółek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 27 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 24 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 13 czerwca 2014 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 16 czerwca 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 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 23 lutego do 20 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 20 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 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	429 716	414 771	402 407
Wartości niematerialne	71 500	69 420	68 792
Rzeczowe aktywa trwałe	250 903	247 657	238 259
Nieruchomości inwestycyjne	3 217	3 217	3 142
Długoterminowe aktywa finansowe	35 506	34 380	32 714
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 241	3 899	3 999
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 348	56 197	55 500
AKTYWA OBROTOWE	357 593	335 812	324 599
Zapasy	209 522	196 105	195 045
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	114 176	123 673	109 075
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	723	1 335	2 563
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 479	1 806	1 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 694	12 892	16 150
AKTYWA RAZEM:	787 309	750 583	727 005

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
KAPITAŁ WŁASNY	377 312	367 145	356 575
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	354 924	347 614	337 138
Udziały niedające kontroli	22 388	19 530	19 438
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	137 284	58 165	53 764
Kredyty, pożyczki	99 900	30 234	25 805
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 427	10 082	1 476
Pozostałe zobowiązania	95	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 859	13 298	13 861
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 175	873	744
Rezerwy na zobowiązania	112	-	7 526
Rozliczenia międzyokresowe	2 716	3 678	4 353
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	272 714	325 273	316 666
Kredyty i pożyczki	120 467	177 965	196 624
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 551	5 718	2 377
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	119 762	128 123	104 871
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 409	659	304
Rozliczenia międzyokresowe	15 045	12 188	11 462
Rezerwy na świadczenia pracownicze	152	137	154
Rezerwy na zobowiązania	1 329	482	874
PASYWA RAZEM:	787 309	750 583	727 005

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2014	2013	2012
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	639 479	619 716	636 449
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	609 261	590 983	605 948
Pozostałe przychody operacyjne	15 378	20 359	15 489
Pozostałe koszty operacyjne	20 777	19 049	21 025
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 819	30 044	24 965
Przychody finansowe	3 446	1 505	3 622
Koszty finansowe	13 377	15 655	16 865
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 888	15 894	11 722
Podatek dochodowy	3 326	2 765	2 324
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 214	13 129	9 399
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	18 214	13 129	9 399
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 985	9 383	5 967
- podmiotom nieposiadającym kontroli	4 229	3 746	3 432

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2014	2013	2012
Zysk (strata) netto	18 214	13 129	9 399
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	3 412	246	(9 944)
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	1 715	(230)	(6 780)
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	1 364	476	(3 164)
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - wyłączenie z konsolidacji jednostek zagranicznych	333	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	1
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	3 412	246	(9 944)
Całkowite dochody	21 626	13 375	(544)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 055	9 694	(3 637)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	3 571	3 681	3 093

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)		639 479	619 716	636 449
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		18 214	13 129	9 399
kapitały własne ** (tys. zł)		377 312	367 145	356 575
suma aktywów (tys. zł)		787 309	750 583	727 005
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,3%	1,7%	1,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	5,2%	3,7%	2,5%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	4,7%	4,6%	4,8%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,31	1,0	1,0
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,11	0,0	0,1

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
szybkość obrotu należności (w dniach)	$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług}^* \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	58,6	61	55
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	78,8	86	66
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	171	167	161
trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)}}{\text{suma pasywów}}$	65,4%	56,7%	56,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$\frac{\text{(pasywa ogółem – kapitały własny)}}{\text{pasywa ogółem}}$	52,08%	51,1%	51,0%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,0	0,9	3,7
od grudnia do grudnia (%)		-1,0	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 2.1 informacji objaśniających 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 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.

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 2.2 informacji objaśniających 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, zysk z okazynego 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 punkcie 2.2.5 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w notach 2 i 53.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2014 roku wynosiły 22 388 tysiące złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach od 14 do 16 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 sprawozdania z sytuacji finansowej

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 Odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności:

Konsolidacją na dzień 31 grudnia 2014 roku nie objęto danych finansowych 10 spółek zależnych wymienionych w punkcie 1.1 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 z uwagi na nieistotny ich wpływ na sprawozdanie skonsolidowane

23 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

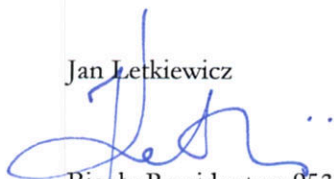
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych 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.

24 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

Niniejszy raport zawiera 12 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 20 marca 2015 roku.