



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotyczące badania sprawozdania finansowego

Colian Holding S.A.
(do dnia 20.05.2014 r. Colian S.A.)

W

Opatówku

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego

za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Colian Holding S.A.

Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Colian Holding S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Colian Holding S.A. z siedzibą przy ulicy Zdrojowej 1 w Opatówku („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Colian Holding S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Colian Holding S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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 sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49.2 ustawy o rachunkowości, a zwarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2014 r., poz. 133).


Marek Wojciechowski

Biegły rewident nr 10984

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477
ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, 23 marca 2015 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

Colian Holding S.A.
(do dnia 20.05.2014 r. Colian S.A.)

W
Opatówku

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 11 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Colian Holding S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

Colian Holding S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Colian Holding S.A. (do dnia 20.05.2014 Colian S.A.).

1.1.2. Siedziba Spółki

Siedziba Spółki znajduje się w Opatówku przy ulicy Zdrojowej 1

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Poznań – Nowe Miasto I Wilda w Poznaniu,
IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 10.05.2001
Numer rejestru: KRS 0000009994
REGON: 090205344
NIP: 5540309146

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania PKD (2007) 7022Z

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2014 r., struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze / Udziałowcy	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Porozumienie akcjonariuszy w tym:	85 747 995	59,81%	85 790 795	59,81%
Barbara Kolańska	5 000 000	3,49%	5 000 000	3,49%
Ziolopec Sp. z o.o.	80 587 600	56,21%	80 587 600	56,18%
Jan Kolański	160 395	0,11%	203 195	0,14%
Pozostali akcjonariusze, w tym:	57 611 465	40,19%	57 643 465	40,19%
akcje własne	8 858 332	6,18%	8 858 332	6,18%
Razem	143 359 460	100,00%	143 434 260	100,00%

Do dnia wydania opinii z badania nie wystąpiły zmiany wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 11 kwietnia 2014 r. Colian Holding S.A. nabyła od IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz) z siedzibą w Warszawie 19. 320 sztuk udziałów „Firmy Cukierniczej Solidarność - rok założenia 1952” sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie za cenę 106.305 tys. PLN. W zawartej Umowie sprzedaży udziałów postanowiono, że rozliczenie ceny za nabyte udziały zostanie potrącone z wierzytelnością, która będzie przysługiwała Colian Holding S.A. względem Funduszu z tytułu przyszłego zobowiązania Funduszu do pokrycia akcji objętych przez Fundusz w podwyższonym kapitale zakładowym Colian Holding S.A.

W dniu 11.04.2014 roku Spółka Colian Holding S.A. w nawiązaniu do umowy zakupu udziałów w FC Solidarność wyemitowała bezpłatne warranty subskrypcyjne objęte tego samego dnia

Colian Holding S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

przez sprzedającego udziały. Wyemitowano łącznie 49 444 309 sztuk warrantów dających prawo do objęcia tej samej ilości akcji spółki Colian Holding S.A. W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

W dniu 30 czerwca 2014 r. na podstawie wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dokonanego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego doszło do połączenia dwóch podmiotów zależnych od Colian Holding S.A., tj. spółki pod firmą: Colian sp. z o.o. (dawniej: Jutrzenka Colian sp. z o.o. – spółka przejmująca) ze spółką pod firmą: Firma Cukiernicza "SOLIDARNOŚĆ – ROK ZAŁOŻENIA 1952" sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (spółka przejmowana), przy czym:

- 1) celem zamierzonego połączenia jest realizacja przyjętej strategii integracji działalności prowadzonej uprzednio odrębnie w ramach spółki przejmującej oraz spółki przejmowanej,
- 2) przedmiotowe połączenie nastąpiło poprzez przejęcie spółki przejmowanej przez spółkę przejmującą, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych z uwzględnieniem uproszczenia wynikającego z art. 5031 KSH,
- 3) w związku z połączeniem doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej z kwoty 805.706 tys. PLN do kwoty 871.156.tys PLN tj. o kwotę 65.450.tys PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Colian sp. z o.o. nastąpiło poprzez ustanowienie nowych 130.900 nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej: 65.450.tys PLN,
- 4) w zamian za 1 udział spółki przejmowanej wydanych zostało 4,675 udziałów spółki przejmującej.

Na dzień 31.12.2014 r. badana Spółka posiada udziały w następujących podmiotach zależnych:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale	Udział w prawach głosu
Colian Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Colian Logistic Sp. z o.o.	100,00%	100,00%

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Jan Kolański – Prezes Zarządu,
- Marcin Bogdan Szulawa – Członek Zarządu.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Marcin Matuszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Sadlej – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Mikołajczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Piotr Łagowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Dziekoński – Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Marek Wojciechowski
Numer w rejestrze: 10984

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 257 040,00zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 21.07.2014r., zawartą na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 23.06.2014 r., odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 09.02.2015 r. do 23.03.2015 (z przerwami)

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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 późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24.04.2014 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które postanowiło, że całość wypracowanego zysku w kwocie 48 301 642,04 zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 05.05.2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Colian Holding S.A. z siedzibą w Opatówku, przy ulicy Zdrojowej 1 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię

Colian Holding S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 02.04.2004 r. o przejściu z dniem 01.01.2005 roku na MSSF.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości o oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	766 704	99,5%	660 399	99,6%	16,1%
	766 704	99,5%	660 399	99,6%	16,1%
AKTYWA OBROTOWE					
Pozostałe należności	85	0,0%	44	0,0%	92,0%
Rozliczenia międzyokresowe	3	0,0%	18	0,0%	-81,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 826	0,5%	2 804	0,4%	36,4%
	3 914	0,5%	2 866	0,4%	36,6%
AKTYWA RAZEM	770 618	100,0%	663 265	100,0%	16,2%
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	22 930	2,98%	22 930	3,46%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	691 666	89,75%	643 364	97,00%	7,5%
Akcje własne	-24 000	-3,11%	-24 000	-3,62%	0,0%
Pozostałe kapitały	205 144	26,62%	98 839	14,90%	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy	-129 450	-16,80%	-129 450	-19,52%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	766	0,10%	48 302	7,28%	-98,4%
	767 056	99,54%	659 985	99,5%	0,1%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Zobowiązania handlowe	38	0,00%	50	0,01%	-24,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 463	0,45%	3 186	0,48%	0,0%
Pozostałe zobowiązania	25	0,00%	23	0,00%	3321,0%
Pozostałe rezerwy	36	0,00%	20	0,00%	77,9%
	3 562	0,46%	3 280	0,5%	3249,8%
PASYWA RAZEM	770 618	100,0%	663 265	100,0%	16,2%

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	58	100,0%	391	100,0%	-85,3%
	58	100,0%	391	100,0%	-85,3%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22	37,5%	373	95,4%	-94,2%
	22	37,5%	373	95,4%	-94,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	36	62,5%	18	4,6%	100,0%
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	0,2%	123	31,4%	-99,9%
Koszty ogólnego zarządu	2 154	3740,9%	854	218,2%	152,3%
Pozostałe koszty operacyjne	4	6,3%	8	2,2%	-57,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 122	-3684,5%	-721	-184,3%	194,1%
Przychody finansowe	6 351	11026,1%	52 213	13338,8%	-87,8%
Koszty finansowe	3 463	6011,7%	3 190	814,9%	8,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	766	1329,9%	48 302	12339,5%	-98,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	766	1329,9%	48 302	12339,5%	-98,4%
Zysk (strata) netto	766	1329,9%	48 302	12339,5%	-98,4%

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	766	1329,9%	48 302	12339,5%	-98,4%
Suma dochodów całkowitych	766	1329,9%	48 302	12339,5%	-98,4%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2014	2013	2012
1.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	0,1%	7,6%	1,2%
2.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem)*100		0,5%	0,5%	0,0%

2.4. Interpretacja wskaźników

W sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014 roku wartość inwestycji w jednostkach powiązanych i jednocześnie wartość kapitałów rezerwowych wzrosła o kwotę 106.305 tys. PLN równą wartości nabycia 19.320 udziałów spółki Firma Cukiernicza „Solidarność - rok założenia 1952”. Wymieniona kwota jest jednocześnie wartością emisyjną warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach rozliczenia ceny nabycia udziałów (warranty zostały objęte w dniu 11.04.2014 roku i uprawniają do zapisu nie później niż do dnia 30.06.2015 na 49.444.309 nieuprzywilejowanych akcji Colian Holding S.A.). Szczegółowy opis transakcji oraz sposobu odzwierciedlenia jej skutków w sprawozdaniu finansowym został przedstawiony w notce nr 32 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

W badanym okresie z uwagi na wypracowanie znacznie niższego zysku netto w porównaniu do poprzedniego roku spadła wartość analizowanego wskaźnika rentowności kapitału własnego. W badanym roku wyniósł on 0,1% i spadł na przestrzeni ostatniego roku o 7,5%.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w analizowanym okresie osiągnął wartość analogiczną do poprzedniego roku i na dzień 31.12.2014 wyniósł 0,5%.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49.2 ustawy o rachunkowości, a zwarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2014 r., poz. 133).

Colian Holding S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Marek Wojciechowski



Biegły rewident nr 10 984

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, 23 marca 2015 r.