



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej 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 14 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A., której jednostką dominującą jest Colian Holding S.A. mająca siedzibę w Opatówku przy ul. Zdrojowej 1 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej 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. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego 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

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Colian Holding S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało 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, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zwracamy uwagę, iż w badanym okresie Grupa Kapitałowa przeprowadziła testy na utratę wartości posiadanych znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania, które wykazały potrzebę utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 14 563 tys. PLN. Zwracamy uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne oszacowane zostały na podstawie prognoz dotyczących przyszłych zdarzeń, których realizacja może odbiegać od przyjętych założeń i powodować konieczność dalszej aktualizacji aktywów.

Inne kwestie

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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

Biegły rewident grupy 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, 23.03.2015 r.



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej 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 14 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	5
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	6
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:	6
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	6
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	7
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	8
2.	Część analityczna raportu	9
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
2.4.	Interpretacja wskaźników	11
3.	Część szczegółowa raportu	13
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	13
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	14
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	14

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Zdrojowa 1, 62-860 Opatówek

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 19.07.2011r.
Numer rejestru: KRS 0000009994
REGON: 090205344
NIP: 554-030-9146

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

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%
<i>Barbara Kolańska</i>	<i>5 000 000</i>	<i>3,49%</i>	<i>5 000 000</i>	<i>3,49%</i>
<i>Ziolopec Sp. z o.o.</i>	<i>80 587 600</i>	<i>56,21%</i>	<i>80 587 600</i>	<i>56,18%</i>
<i>Jan Kolański</i>	<i>160 395</i>	<i>0,11%</i>	<i>203 195</i>	<i>0,14%</i>
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%

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Colian Holding S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Colian Sp. z o.o.
- Colian Logistic Sp. z o.o.
- Colian Factory Sp. z o.o. - do 31.10.2014 Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o.
- Choci Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 r.:

- Kościuszki Colian Sp. z o.o. Sp. j. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 30.09.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- Lubartowska Colian Sp. z o.o. Sp. j. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 30.09.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- Garbary Colian Sp. z o.o. Sp. j. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 30.09.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- Wawrzyńca Colian Sp. z o.o. Sp. j. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 30.09.2014 r. do 31.12.2014 r.

W dniu 04.09.2014 r. została podpisana umowa spółki KOŚCIUSZKI COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu.

Wkład pieniężny wspólników wynosi ogółem 10 tys. PLN i został wniesiony przez:

- 9,90 tys. PLN Jutrzenka Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj. 99%,
- 0,10 tys. PLN Choci sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.1%.

Dnia 23.09.2014 r. spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000524103. Spółka została objęta kontrolą przez Grupę i włączona metodą pełną do sprawozdania skonsolidowanego od dnia 30.09.2014 r.

W dniu 04.09.2014 r. została podpisana umowa spółki LUBARTOWSKA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu.

Wkład pieniężny wspólników wynosi ogółem 10 tys. PLN i został wniesiony przez:

- 9,90 tys. PLN Jutrzenka Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj. 99%,
- 0,10 tys. PLN Choci sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.1%.

Dnia 23.09.2014 r. spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000524101. Spółka została objęta kontrolą przez Grupę i włączona metodą pełną do sprawozdania skonsolidowanego od dnia 30.09.2014 r.

W dniu 04.09.2014 r. została podpisana umowa spółki GARBARY COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu.

Wkład pieniężny wspólników wynosi ogółem 10 tys. PLN i został wniesiony przez:

- 9,90 tys. PLN Jutrzenka Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj. 99%,
- 0,10 tys. PLN Choci sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.1%.

Dnia 23.09.2014 r. spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000524105. Spółka została objęta kontrolą przez Grupę i włączona metodą pełną do sprawozdania skonsolidowanego od dnia 30.09.2014 r.

W dniu 04.09.2014 r. została podpisana umowa spółki WAWRZYŃCA COLIAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Kaliszu.

Wkład pieniężny wspólników wynosi ogółem 10 tys. PLN i został wniesiony przez:

- 9,90 tys. PLN Jutrzenka Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj. 99%,
- 0,10 tys. PLN Choci sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, tj.1%.

Dnia 23.09.2014 r. spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000524090. Spółka została objęta kontrolą przez Grupę i włączona metodą pełną do sprawozdania skonsolidowanego od dnia 30.09.2014 r.

Połączenia w ramach Grupy Kapitałowej

W dniu 28 stycznia 2014 r. został podpisany plan połączenia spółki pod firmą: Firma Cukiernicza "Solidarność — Rok Założenia 1952" sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie ze spółką pod firmą: SweetMagic Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku oraz spółką pod firmą: SweetMagic Sp. z o.o. Sp. k.a. w Opatówku. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie SweetMagic sp. z o.o. oraz SweetMagic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. przez Solidarność, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

kapitału zakładowego Solidarność. W konsekwencji, spółki przejmowane są spółkami bezpośrednio oraz pośrednio w 100% zależnymi od Solidarność.

W dniu 28 stycznia 2014 r. został podpisany plan połączenia spółki pod firmą: Colian sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, (dawniej: Jutrzenka Colian sp. z o.o.) ze spółką pod firmą: Petra Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku oraz spółką pod firmą: PETRA sp. z o.o. Sp. k.a. z siedzibą w Opatówku. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie Petra sp. z o.o. oraz Petra spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. przez Colian sp. z o.o., a więc w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Colian sp. z o.o. W konsekwencji, spółki przejmowane są spółkami bezpośrednio oraz pośrednio w 100% zależnymi od Colian sp. z o.o.

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.

Transakcje wzmocnienia kontroli

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 „Firma Cukiernicza 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 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.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wszystkie jednostki zależne objęte są skonsolidowanym, sprawozdaniem finansowym

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

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

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki

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

- 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 biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

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: 128.050,00 zł
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 21.07.2014 r. zawartą na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 23.06.2014r. z dnia odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 09.03.2015 r. do 23.03.2015 r. (z przerwami).

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej 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.).

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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 z uzupełniającym objaśnieniem.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej pragniemy zwrócić uwagę, iż:

- w opinii niezależnego biegłego rewidenta dotyczącej sprawozdania finansowego za 2013 rok spółki zależnej Jutrzenka Colian Sp. z o.o. zwrócono uwagę, iż Spółka przeprowadziła na dzień bilansowy testy na utratę wartości pozycji „wartość firmy”. Testy te nie wykazały konieczności dokonywania korekty bilansowej wartości tych składników majątku

- w badanym okresie Grupa Kapitałowa przeprowadziła testy na utratę wartości m.in. pozycji posiadanych znaków towarowych. Testy te wykazały potrzebę utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 18 mln zł.

Nadmieniamy, że w testach na utratę wartości oczekiwane przepływy pieniężne oszacowane zostały na podstawie prognoz dotyczących przyszłych zdarzeń, których realizacja może odbiegać od przyjętych założeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24.04.2014 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej.

Skonsolidowane 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 ul. Zdrojowej 1 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Spółka Dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 02.04.2004 r. o przejściu z dniem 01.01.2005 roku na MSSF.

Badanie skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Metoda konsolidacji
• Colian Holding S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Jednostka dominująca
• Colian Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Pełna
• Colian Logistic Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Pełna
• Colian Factory Sp. z o.o. - do 31.10.2014 Colian Centrum Logistyczne sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Pełna
• Choci Sp. z o.o.	Wykonano procedury audytorskie na poziomie badania sprawozdania skonsolidowanego	Pełna
• Kościuszki Colian Sp. z o.o. Sp. j.	N/D	Pełna
• Lubartowska Colian Sp. z o.o. Sp. j.	N/D	Pełna
• Garbary Colian Sp. z o.o. Sp. j.	N/D	Pełna
• Wawrzyńca Colian Sp. z o.o. Sp. j.	N/D	Pełna

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

2. Część analityczna raportu**2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	377 985	35,6%	389 533	34,5%	-3,0%
Wartości niematerialne	291 118	27,4%	306 825	27,2%	-5,1%
Wartość firmy	2 534	0,2%	2 534	0,2%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	765	0,1%	765	0,1%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 977	3,4%	41 226	3,6%	-12,7%
	708 379	66,6%	740 883	65,6%	-4,4%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	84 990	8,0%	74 703	6,6%	13,8%
Należności handlowe	195 123	18,4%	213 997	18,9%	-8,8%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	783	0,1%	350	0,0%	123,7%
Pozostałe należności	12 312	1,2%	29 732	2,6%	-58,6%
Pozostałe aktywa finansowe	15 549	1,5%	15 205	1,3%	2,3%
Rozliczenia międzyokresowe	1 226	0,1%	4 063	0,4%	-69,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 241	3,4%	43 131	3,8%	-16,0%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 359	0,8%	7 463	0,7%	12,0%
	354 583	33,4%	388 644	34,4%	-8,8%
AKTYWA RAZEM	1 062 962	100,0%	1 129 52	100,0%	-5,9%
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY					
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>					
Kapitał zakładowy	22 930	2,2%	22 930	2,0%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	825 282	77,6%	756 864	67,0%	9,0%
Akcje własne	-24 000	-2,3%	-24 000	-2,1%	0,0%
Pozostałe kapitały	223 262	21,0%	98 898	8,8%	125,7%
Niepodzielony wynik finansowy	-283 798	-26,7%	-219 087	-19,4%	29,6%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	21 169	2,0%	27 550	2,4%	-23,2%
	784 845	73,8%	663 155	58,7%	18,4%
<i>Kapitał udziałowców niekontrolujących</i>	0	0,0%	105 026	9,3%	-100,0%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	62 375	5,5%	-100,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	4 159	0,4%	9 022	0,8%	-53,9%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 595	2,7%	27 246	2,4%	5,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 423	0,6%	5 730	0,5%	12,1%
	39 177	3,7%	104 373	9,2%	-62,5%

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Kredyty i pożyczki	56 320	5,3%	31 651	2,8%	77,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 463	0,3%	3 186	0,3%	8,7%
Zobowiązania handlowe	105 456	9,9%	110 309	9,8%	-4,4%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	288	0,0%	0	0,0%	100,0%
Pozostałe zobowiązania	38 110	3,6%	54 199	4,8%	-29,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	22 209	2,0%	-100,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 900	0,4%	4 518	0,4%	-13,7%
Pozostałe rezerwy	31 403	3,0%	30 901	2,7%	1,6%
	238 940	22,5%	256 973	22,8%	-7,0%
PASYWA RAZEM	1 062 962	100,0%	1 129 527	100,0%	-5,9%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	775 774	87,8%	712 870	88,3%	8,8%
Przychody ze sprzedaży usług	41 031	4,6%	34 980	4,3%	17,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	67 023	7,6%	59 917	7,4%	11,9%
	883 828	100,0%	807 767	100,0%	9,4%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	540 474	61,2%	493 570	61,1%	9,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56 800	6,4%	51 096	6,3%	11,2%
	597 274	67,6%	544 666	67,4%	9,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	286 554	32,4%	263 101	32,6%	8,9%
Pozostałe przychody operacyjne	15 405	1,7%	18 925	2,3%	-18,6%
Koszty sprzedaży	179 542	20,3%	168 574	20,9%	6,5%
Koszty ogólnego zarządu	58 279	6,6%	54 507	6,7%	6,9%
Pozostałe koszty operacyjne	33 587	3,8%	36 880	4,6%	-8,9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 551	3,5%	22 065	2,7%	38,5%
Przychody finansowe	8 698	1,0%	3 405	0,4%	155,4%
Koszty finansowe	8 804	1,0%	7 274	0,9%	21,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 445	3,4%	18 196	2,3%	67,3%
Podatek dochodowy	7 679	0,9%	-12 604	-1,6%	-160,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 766	2,6%	30 800	3,8%	-26,1%
Zysk (strata) netto	22 766	2,6%	30 800	3,8%	-26,1%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	1 975	0,2%	3 366	0,4%	-41,3%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	20 791	2,4%	27 434	3,4%	-24,2%

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	22 766	2,6%	30 800	3,8%	-26,1%
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	1 038	0,1%	143	0,0%	625,9%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-660	-0,1%	-27	0,0%	2344,4%
Suma dochodów całkowitych	23 144	2,6%	30 916	3,8%	-25,1%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	1 975	0,2%	3 366	0,4%	-41,3%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	21 169	2,4%	27 550	3,4%	-23,2%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	32,4%	32,6%	32,7%
2. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	26,2%	32,0%	22,0%
3. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,4	1,5	1,8

2.4. Interpretacja wskaźników

Na przestrzeni ostatniego roku zauważyć można spadek wartości sumy bilansowej o 5,9% i ukształtowanie się jej na poziomie 1 062 962 tys. zł (1 129 527 tys. zł w 2013 r.). Aktywa trwałe w badanej grupie stanowią 67% całości majątku, a ich wartość na przestrzeni 2014 roku zmniejszyła się o 4,4% (wartościowo 32 504 tys. zł).

W zakresie struktury finansowania proporcja pomiędzy własnymi i obcymi źródłami finansowania w 2014 roku zmieniła się na korzyść kapitałów własnych (wzrost ich udziału w sumie bilansowej z 68% w roku 2013 do 74% w badanym okresie).

W 2014 roku można odnotować zmniejszenie wartości wskaźnika ogólnego zadłużenia. W 2014 roku wskaźnik przyjął wartość 22% (spadek z 32%), co oznacza, że około jedna czwarta aktywów sfinansowana jest zobowiązaniami.

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

Dominującą pozycję w strukturze przychodów zajmują przychody ze sprzedaży produktów i usług, które stanowią – 85,4% całości przychodów oraz towarów i materiałów stanowiące 7,4% całości przychodów. Wartość przychodów ze sprzedaży w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosła o 9,4%.

Po stronie kosztów dominującą pozycją w strukturze jest koszt wytworzenia sprzedanych produktów – stanowi 61,6% kosztów ogółem oraz koszty sprzedaży stanowiące 20,5% kosztów ogółem

Wzrostowi przychodów z podstawowej działalności o 9,4% towarzyszył równoległy wzrost kosztów sprzedanych produktów o 9,7%. W związku z podobną dynamiką wzrostu przychodów i kosztów Grupa w badanym okresie odnotowała wzrost zysku brutto na sprzedaży o 8,9% (wartościowo 23 453 tys. zł).

Analogiczny wzrost przychodów ze sprzedaży do kosztów wytworzenia ma odzwierciedlenie również w osiągniętej wartości wskaźnika rentowności sprzedaży, którego wartość pozostała praktycznie na poziomie z poprzedniego okresu. Osiągnięty poziom wskaźnika oznacza, że z każdej złotówki przychodu ze sprzedaży wygenerowano 0,32 zł zysku brutto na sprzedaży,

Wskaźnik płynności w Grupie kapitałowej ukształtował się na poziomie 1,4 osiągając poziom uznawany w literaturze za prawidłowy. Informuje on, że posiadane przez Grupę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycia 140% zobowiązań bieżących.



Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części

Grupa Kapitałowa Colian Holding S.A.

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

odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Colian Holding S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.


3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zwracamy uwagę, iż w badanym okresie Grupa Kapitałowa przeprowadziła testy na utratę wartości posiadanych znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania, które wykazały potrzebę utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 14 563 tys. PLN. Zwracamy uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne oszacowane zostały na podstawie prognoz dotyczących przyszłych zdarzeń, których realizacja może odbiegać od przyjętych założeń i powodować konieczność dalszej aktualizacji aktywów.

Marek Wojciechowski
Biegły rewident nr 10984


Biegły rewident grupy 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, 23.03.2015 r.