



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku

Grupa Kapitałowa
Bakalland S.A.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Bakalland S.A. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 1 marca 2006 roku w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Uno Fresco Tradex w spółkę akcyjną na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Uno Fresco Tradex Sp. z o.o. z dnia 1 marca 2006 roku.. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Warszawie, ul. Fabryczna 5.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest przetwarzanie i sprzedaż owoców.

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

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 27 marca 2006 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000253890.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 521-15-01-724 oraz symbol REGON 012272090.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 30 czerwca 2014 roku, wynosił 1 963 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 46 123 tysięcy złotych.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2013 roku była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Anvik Holdings Limited	3 249 351	3 249 351	324 935,10	16,27%
EMP Investments Limited (poprzednio Dellington Holdings Limited)	6 348 460	6 348 460	634 846,00	31,79%
Marian Owerko	1 532 573	1 532 573	153 257,30	7,67%
Elżbieta Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,23%
Krzysztof Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,23%
QUERCUS TFI S.A.	1 065 634	1 065 634	106 563,40	5,34%
Pozostali akcjonariusze	5 347 012	5 347 012	534 701,20	26,78%
Akcje własne	338 020	338 020	33 802,00	1,69%
Razem	19 970 050	19 970 050	1 997 005,00	100%

Dnia 4 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4/I/2013 o umorzeniu akcji własnych serii E w ilości 338 020 szt. o wartości nominalnej 0,10 zł każda nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego programu skupu akcji własnych w celu umorzenia wykonywanego na podstawie w/w uchwały. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd dnia 6 sierpnia 2013 roku. Po obniżeniu kapitał zakładowy wynosi 1 963 203 zł i dzieli się na 19 632 030 akcji.

Zgodnie z notą 12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
EMP Investments Limited (poprzednio Dellingate Holdings Limited)	6 348 460	6 348 460	634 846,00	32,34%
Anvik Holdings Limited	3 249 351	3 249 351	324 935,10	16,55%
Marian Owerko	1 532 573	1 532 573	153 257,30	7,81%
QUERCUS TFI S.A.	1 065 634	1 065 634	106 563,40	5,43%
Krzysztof Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,32%
Elżbieta Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,32%
Artur Ungier	600 000	600 000	60 000,00	3,06%
Paweł Poruszek	500 000	500 000	50 000,00	2,55%
Pozostali akcjonariusze	4 247 012	4 247 012	424 701,20	21,62%
Razem	19 632 030	19 632 030	1 963 203	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 31 października 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
First Solter Capital Limited (poprzednio EMP Investment Limited)	8 753 155	8 753 155	875 315,50	44,59%
Anvik Holdings Limited	3 249 351	3 249 351	324 935,10	16,55%
Marian Owerko	1 532 573	1 532 573	153 257,30	7,81%
Krzysztof Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,32%
Elżbieta Marciniak	1 044 500	1 044 500	104 450,00	5,32%
Innova Phoenix Sarl	1 030 584	1 030 584	103 058,40	5,25%
Pozostali akcjonariusze	2 977 367	2 977 367	297 736,70	15,17%
Razem	19 632 030	19 632 030	1 963 203	100%

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej Bakalland S.A.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 października 2014 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Marek Moczulski - Prezes Zarządu,
- Dariusz Jacek Masny - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Głowniak - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 31 października 2014 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej zmieniał się:

- W dniu 2 października 2013 roku na mocy uchwały 3/10/2013 do składu Zarządu powołano Pana Dariusza Masny powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 10 grudnia 2013 roku Pan Artur Ungier złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.
- W dniu 2 kwietnia 2014 roku Pan Marian Owerko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz na mocy uchwały 3/04/2014 do składu Zarządu powołano Pana Marka Moczulskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

- W dniu 23 września 2014 roku na mocy uchwały 4/09/2014 ze składu Zarządu odwołano Pana Pawła Poruszka ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 30 czerwca 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Bakalland 1 Sp. z o.o. sp. k. (dawne Bakalland Brands Sp. z o.o.)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frackowiak sp. z o.o. sp. k	30 czerwca 2014
Bakalland Ukraina TOW	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	
Bakalland 1 Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014 roku, inwestycje w następujących podmiotach stowarzyszonych i współkontrolowanych (bezpośrednio i pośrednio)

Nazwa spółki	Rodzaj działalności
Bakalland-Oshee Dystrybucja Sp. z o.o.	bieżące wsparcie obsługi handlowej
Bakar TOW	działalność dystrybucyjna

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym niekorzystnej sytuacji finansowej Jednostki Dominującej i spółek zależnych, szczególnie w zakresie płynności i krótkoterminowego zadłużenia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 10 grudnia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 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 16 grudnia 2013 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 3 grudnia 2013 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 4 grudnia 2013 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 30 czerwca 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku przeprowadziliśmy od 18 sierpnia 2014 roku do 31 października 2014 roku, w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Spółki Dominującej od 18 sierpnia 2014 roku do 28 sierpnia 2014 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 31 października 2014 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)	30.06.2014	30.06.2013
AKTYWA TRWAŁE	109 570	116 497
Wartości niematerialne	444	453
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	26 216	26 219
Rzeczowe aktywa trwałe	72 314	78 730
Należności długoterminowe	-	-
Inwestycje długoterminowe	7 406	8 532
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 190	2 563
AKTYWA OBROTOWE	64 437	65 065
Zapasy	27 563	30 089
Należności krótkoterminowe	32 485	30 831
Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	344	-
Inwestycje krótkoterminowe	3 128	3 655
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	917	490
AKTYWA RAZEM:	174 007	181 562

PASYWA (w tys. zł)	30.06.2014	30.06.2013
KAPITAŁ WŁASNY	46 123	48 518
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	46 123	48 518
Udziały niedające kontroli	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	127 884	133 044
Rezerwy na zobowiązania	3 730	2 644
Zobowiązania długoterminowe	31 851	45 813
Zobowiązania krótkoterminowe	82 567	74 334
Rozliczenia międzyokresowe	9 736	10 253
PASYWA RAZEM:	174 007	181 562

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

(w tys. zł)	01.07.2013- 30.06.2014	01.07.2012- 30.06.2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	214 758	266 726
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	155 934	192 158
Koszty sprzedaży	40 771	47 448
Koszty zarządu	16 390	17 257
Pozostałe przychody operacyjne	8 271	8 231
Pozostałe koszty operacyjne	5 023	9 079
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 911	9 015
Przychody finansowe	1 097	1 354
Koszty finansowe	9 227	12 650
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	(34)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 219)	(2 315)
Podatek dochodowy	235	(478)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 454)	(2 495)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(3 454)	(2 495)
Zysk (strata) netto przypadający:	(3 454)	(2 495)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 454)	(2 495)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	01.07.2013- 30.06.2014	01.07.2012- 30.06.2013
Zysk (strata) netto	(3 454)	(2 495)
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE	1 118	901
Pozycje nie przenoszone do wyniku	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku	1 118	901
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 380	1 112
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	(262)	(211)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	(2 336)	(1 594)
Całkowite dochody	(2 336)	(1 594)
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(2 336)	(1 594)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2013 roku oraz 30 czerwca 2014 roku, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		30.06.2014	30.06.2013**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		214 758	266 726
wynik finansowy netto (tys. zł)		(3 454)	(2 495)
kapitały własne (tys. zł)		46 123	48 518
suma aktywów (tys. zł)		174 007	181 562
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-1,98%	-1,37%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-1,6%	-0,9%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-1,6%	-0,9%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,9

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		30.06.2014	30.06.2013**
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,04	0,01
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	40	36
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	48	37
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	65	57
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	44,81%	51,96%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	73,49%	73,28%

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 30 czerwca 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 30 czerwca 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 30 czerwca 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 30 czerwca 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

15 Wartość firmy z konsolidacji

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 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku ujawniono w nocie 1A informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Nie występują udziały niedające kontroli na 30 czerwca 2014 roku. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 12 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 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 30 czerwca 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 30 czerwca 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

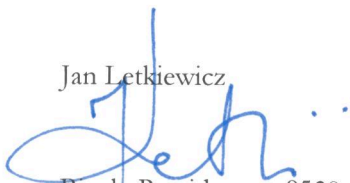
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

22 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 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 11 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 31 października 2014 roku.