



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok

### Grupa Kapitałowa Delko 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 Delko Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 16 grudnia 1994 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Śremie, ul. Gostyńska 51.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- sprzedaż wyrobów chemicznych i artykułów użytku domowego i osobistego (kosmetyków i artykułów toaletowych),
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów tytoniowych.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana dniu 5 lipca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024517.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 7851003396 nadany w dniu 16 marca 1995 roku oraz symbol REGON 630306168 nadany w dniu 21 listopada 2013 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2013 roku, wynosił 5 980 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 42 875 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 24 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 246 985	1 246 985	1	20,85%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez PH Otto Sp.j.)	828 160	828 160	1	13,85%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o. Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek)	751 360	751 360	1	12,56%
Kazimierz Luberda i Teresa Luberda	651 540	651 540	1	10,90%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	1 962 305	1 962 305	1	32,82%
<b>Razem</b>	<b>5 980 000</b>	<b>5 980 000</b>		<b>100,00%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 25 kwietnia 2014 roku, w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- sprzedaż akcji spółki przez Aviva Inwestors Poland S.A. do poziomu poniżej 5% udziału w kapitale zakładowym.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 25 kwietnia 2014 roku wchodził:

- Dariusz Kawecki – Prezes Zarządu,

- Leszek Wójcik – Wiceprezes Zarządu,
- Kazimierz Jan Luberda – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Jan Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 25 kwietnia 2014 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej zmienił się w następujący sposób:

- 6 marca 2013 roku Wojciech Szymon Kowalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 11 marca 2013 roku.

## 2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Delko Spółka Akcyjna 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
Nika sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 roku
PH AMA sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 roku
Cosmetics RDT sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z objaśnieniami	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 roku
Frog MS Delko sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 roku
Delko OTTO sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 roku
Blue Stop sp. z o.o. (dawniej Soliko sp. z o.o.)	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2013 roku

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

## 3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Bilans-Servis sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Zbigniew Radek, nr ewidencyjny 9666. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 25 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 26 września 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 Ryszard Maciejewski nr ewidencyjny 7392.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 17 grudnia 2013 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku przez Radę Nadzorczą Spółki. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 15 stycznia 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 2013 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 31 grudnia 2013 roku przeprowadziliśmy od 28 stycznia 2014 roku do 25 kwietnia 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej 16 kwietnia 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

bezzstronnej 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 25 kwietnia 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

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31 375</b>	<b>34 736</b>	<b>35 401</b>
Wartość firmy	12 597	12 597	12 597
Wartości niematerialne	763	1 236	1 457
Rzeczowe aktywa trwałe	15 959	18 108	20 066
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	41	47
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 056	2 754	1 234
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>89 481</b>	<b>91 767</b>	<b>107 416</b>
Zapasy	27 178	27 742	32 319
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 434	61 462	70 878
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	92	348	1 057
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	351	379	516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 426	1 836	2 646
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>120 856</b>	<b>126 527</b>	<b>142 817</b>



PASYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>42 875</b>	<b>38 922</b>	<b>45 285</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	36 736	32 705	38 781
Kapitał mniejszości	6 139	6 217	6 504
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>4 028</b>	<b>5 870</b>	<b>6 684</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 880	2 108	2 586
Leasing finansowy	413	2 110	2 443
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 644	1 595	1 595
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	91	57	57
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>73 953</b>	<b>81 735</b>	<b>90 848</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 329	33 129	43 612
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	354	374	139
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 300	45 848	44 140
Leasing finansowy	1 816	1 692	1 629
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 154	692	1 328
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>120 856</b>	<b>126 527</b>	<b>142 817</b>

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2012 i 2011 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak

## 9 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

(w tys. zł)	2013	2012	2011
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	521 239	528 858	568 389
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	510 622	531 053	564 876
Pozostałe przychody operacyjne	1 290	801	1 247
Pozostałe koszty operacyjne	1 743	2 004	1 659
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>10 164</b>	<b>(3 398)</b>	<b>3 101</b>
Przychody finansowe	225	99	167
Koszty finansowe	2 498	3 341	2 570
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>7 891</b>	<b>(6 640)</b>	<b>698</b>
Podatek dochodowy	1 819	(948)	123
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 072</b>	<b>(5 692)</b>	<b>575</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 072</b>	<b>(5 692)</b>	<b>575</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>	<b>6 072</b>	<b>(5 692)</b>	<b>575</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 400	(6 156)	(35)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	672	464	610

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2012 i 2011 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak

## 10 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2013	2012	2011
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 072</b>	<b>(5 692)</b>	<b>575</b>
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>	-	-	-
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku</b>	-	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	6		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku	-	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku</b>	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>6 078</b>	<b>(5 692)</b>	<b>575</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>	<b>6 078</b>	<b>(5 692)</b>	<b>575</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 406	(6 156)	(35)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	672	464	610

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2012 i 2011 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2011, 2012 i 2013, 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 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012***	2011***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		521 239	528 858	568 389
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		5 400	(6 156)	(35)
kapitały własne ** (tys. zł)		42 875	38 922	45 285
suma aktywów (tys. zł)		120 856	126 527	142 817
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	4,5%	-4,9%	-0,0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	13,9%	-13,6%	-0,1%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012***	2011***
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	2,0%	-0,4%	0,6%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,1	1,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	42	42	46
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej – amortyzacja – koszty pracy)	20	24	30
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszty działalności operacyjnej	19	19	21
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	38,8%	35,4%	36,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	64,5%	69,2%	68,3%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,9	3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		0,7	2,4	4,6

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\* kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i akcje niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i akcjonariuszom nieposiadającym kontroli

\*\*\* wskaźniki dotyczące lat 2012 i 2011 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

## 12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 7 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 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 2013 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 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

### **14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych**

W nocie 14 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 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.

Zwracamy uwagę na kwestię ujawnioną w nocie 52 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

### **15 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazyjnego 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku ujawniono w nocie 14 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **16 Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2013 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2013 roku wynosiły 6 139 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 24 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 udziałów w spółce podporządkowanej**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów 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 2013 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 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

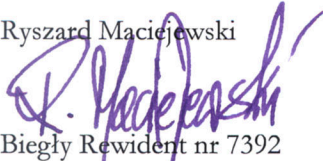
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych 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.

## 23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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 (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Ryszard Maciejewski



Biegły Rewident nr 7392

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 25 kwietnia 2014 roku.