



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok

Grupa Kapitałowa MAKRUM 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 0000369668.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest MAKRUM Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 18 grudnia 1991 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Bydgoszczy, ul. Fordońska 40.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest produkcja konstrukcji metalowych oraz usługi w zakresie instalowania i naprawy konstrukcji metalowych.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej za wyjątkiem Makrum Development Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest realizowanie projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, wynajem i zarządzanie nieruchomościami, kupno i sprzedaż nieruchomości.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 7 sierpnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033561.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 554-030-90-05 nadany w dniu 23 kwietnia 2004 roku oraz symbol REGON 090549380 nadany w dniu 9 lutego 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2012 roku, wynosił 18 216 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 146 403 tysiące złotych.

Na dzień 1 stycznia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Rafał Jerzy	12 806 758	12 806 758	3 202	31%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 537	44%
Pozostali	10 736 014	10 736 014	2 684	25%
Razem	41 690 496	41 690 496	10 423	100%

W wyniku transakcji, jakie miały miejsce w 2012 roku, na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Rafał Jerzy	41 364 732	41 364 732	10 341	57%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 537	25%
Pozostali akcjonariusze	13 350 476	13 350 476	3 338	18%
Razem	72 862 932	72 862 932	18 216	100%

Wśród najważniejszych zdarzeń, jakie miały wpływ na strukturę własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej, należy wymienić następujące transakcje:

- w dniu 19 kwietnia 2012 roku Spółka Dominująca zawarła z Panem Rafałem Jerzym dwie umowy, a mianowicie: umowę objęcia akcji serii I oraz umowę przeniesienia własności

udziałów Immobille Sp. z o.o. (dalej: Immobille); na mocy tych umów Pan Rafał Jerzy, będący Prezesem Zarządu i większościowym akcjonariuszem Spółki Dominującej, objął 28 557 974 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25 złotych za jedną akcję i cenie emisyjnej 2,15 złotych za jedną akcję, tj. o łącznej wartości emisyjnej 61 339 644,10 złotych; w zamian za wyemitowane akcje serii I Spółka otrzymała od Pana Rafała Jerzego własność 2 840 udziałów Immobille o wartości nominalnej 1 250,00 złotych za jeden udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 3 550 000,00 złotych i o łącznej wartości rynkowej 61 339 644,12 złotych. Otrzymane przez Spółkę Dominującą udziały stanowią 91,61% kapitału zakładowego Immobille i dają tyleż samo procent głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki,

- w dniu 28 maja 2012 roku Spółka Dominująca zawarła z Panem Sławomirem Winieckim, Panem Dariuszem Aranowskim, Panem Jackiem Kazubowskim, Panem Jerzym Szubskim i Panem Arkadiuszem Mulikiem, będącymi udziałowcami Immobille, umowy objęcia akcji serii J, wyemitowanych na mocy podjętej w tym samym dniu uchwały Zarządu Spółki Dominującej oraz umowy przeniesienia własności udziałów Immobille; na mocy tych umów wskazane osoby objęły łącznie 2 614 462 akcji zwykłych Spółki Dominującej na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,25 złotych za jedną akcję i cenie emisyjnej 2,15 złotych za jedną akcję, tj. o łącznej wartości emisyjnej 5 621 094,18 złotych; w zamian za wyemitowane akcje serii J Spółka Dominująca otrzymała od wskazanych osób własność łącznie 260 udziałów Immobille o wartości nominalnej 1 250,00 złotych za jeden udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 325 000,00 złotych i o łącznej wartości rynkowej 5 621 094,18 złotych; otrzymane przez Spółkę Dominującą udziały stanowią 8,39% kapitału zakładowego Immobille i dają tyleż samo procent głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki; tym samym Spółka Dominująca zakończyła proces przejęcia Immobille obejmując łącznie 3 100 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 875 000,00 złotych za łączną kwotę 67 020 738,30 złotych, stanowiących 100% kapitału zakładowego Immobille i dających tyleż samo procent głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Inne transakcje, powodujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej zostały opisane w opublikowanych przez Spółkę Dominującą raportach bieżących.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 20 marca 2013 roku wchodził:

- Rafał Jerzy - Prezes Zarządu,
- Sławomir Winiecki - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 20 marca 2013 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej MAKRUM 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
Makrum Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k. 2012 roku	31 grudnia

Makrum Pomerania Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2012 roku
Makrum Project Management Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2012 roku
Makrum Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2012 roku
Makrum Jumping Team Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2012 roku
CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2012 roku
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2012 roku
Immoble Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2012 roku
Focus Hotels Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2012 roku
Crismo Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2012 roku
Staten Company Ltd.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2012 roku
NOBLES Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy	31 grudnia 2012 roku
Heilbronn Pressen GmbH*	nie objęta konsolidacją	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Heilbronn Pressen Service GmbH**	nie objęta konsolidacją	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

* Spółka w likwidacji – wyłączona z konsolidacji z uwagi na brak znamion kontroli.

** Spółka w likwidacji – wyłączona z konsolidacji z uwagi na brak znamion kontroli.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 9 maja 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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 18 maja 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 8 sierpnia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1688.

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 kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 17 kwietnia 2012 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 23 lipca 2012 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 2012 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 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy od 3 grudnia 2012 roku do 20 marca 2013 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

bezsronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 20 marca 2013 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 zatwierdzone 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 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE	203 542	87 681	85 740
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	4 344	4 109	4 220
Rzeczowe aktywa trwałe	176 018	67 375	79 519
Nieruchomości inwestycyjne	20 423	13 141	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	809	585	0
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 949	2 470	2 001
AKTYWA OBROTOWE	29 914	29 108	40 460
Zapasy	3 877	4 155	5 078
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7 125	9 568	16 779
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 030	11 585	11 296
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 536	-
Pożyczki	-	29	28
Pochodne instrumenty finansowe	78	14	216
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	487	122	160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 836	1 713	6 482
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 481	387	422
AKTYWA RAZEM:	233 456	116 790	126 201

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	146 395	68 268	70 368
Udziały niedające kontroli	8	8	7
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	55 520	18 856	21 007
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29 759	4 243	4 117
Leasing finansowy	5 083	7 432	8 873
Pochodne instrumenty finansowe	412	-	-
Pozostałe zobowiązania	246	227	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 766	6 788	7 879
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	255	167	139
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 532	29 658	34 818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 719	11 242	14 008
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	668	-	1
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 675	13 403	16 385
Leasing finansowy	2 729	2 749	2 035
Pochodne instrumenty finansowe	30	19	14
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 057	1 630	1 555
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	507	582	717
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	147	33	101
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	233 456	116 790	126 201

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2012	2011	2010
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	83 537	55 675	56 965
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	77 255	56 247	63 344
Pozostałe przychody operacyjne	7 354	3 302	530
Pozostałe koszty operacyjne	4 291	2 524	21 406
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 346	206	-27 254
Przychody finansowe	1 443	483	8 205
Koszty finansowe	4 013	4 251	4 565
Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej	5 405	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 182	-3 562	-23 614
Podatek dochodowy	842	-1 528	-448
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 340	-2 034	-23 166
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	11 340	-2 034	-23 166
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 343	-2 035	-23 170
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-3	1	3

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2012	2011	2010
Zysk (strata) netto	11 340	-2 034	-23 166
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-68	-83	-307
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-	446
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	17	17	58
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-52	-66	196
Całkowite dochody	11 288	-2 100	-22 970
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 291	-2 101	-22 973
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-3	1	3

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2010, 2011 i 2012, 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 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2012	2011	2010
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		83 537	55 675	56 965
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		11 340	-2 034	-23 166
kapitały własne ** (tys. zł)		146 403	68 276	70 376
suma aktywów (tys. zł)		233 456	116 790	126 201
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	4,9%	-1,7%	-18,4%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	16,6%	-2,9%	-24,8%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	7,5%	-1,0%	-11,2%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,0	1,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1	0,2
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	101	149	129

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2012	2011	2010
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	$\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni} / \text{koszt własny sprzedaży}$	78	85	95
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\text{zapasy} \times 365 \text{ dni} / \text{koszt własny sprzedaży}$	22	32	34
trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{suma pasywów}$	86,5%	74,6%	72,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własne}) / \text{pasywa ogółem}$	37,3%	41,5%	44,2%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,7	4,3	2,6
od grudnia do grudnia (%)		2,4	4,6	3,1

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 10 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i 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 2012 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 2012 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 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 13 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 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, zysk z okazynego nabycia

W zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiła wartość firmy z konsolidacji.

Sposób ustalania zysku z okazynego nabycia oraz jego kwotę ujętą w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku ujawniono w nocie 3 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2012 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2012 roku wynosiły 8 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 15 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 spółkach podporządkowanych

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 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 bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozyccje 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 2012 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 2012 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 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 20 marca 2013 roku.