

I.

II.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz o tym, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

III.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone, zgodnie z zasadami 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.



V.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy 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. 2014, poz. 133).

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Jarosław BOCHENEK

Monika KACZOREK



Kluczowy Biegły Rewident
Nr 90086



Partner

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego Grupy Kapitałowej
PPS PEPEES S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2014 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. składa się z jednostki dominującej Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A., jednostek zależnych, nad którymi sprawowała kontrolę w sposób bezpośredni: PPZ Bronisław Sp. z o.o., ZPZ Lublin Sp. z o.o. oraz OZENERGY Sp. z o.o. Ponadto na dzień 31 grudnia 2014 roku Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. wywierało znaczący wpływ na spółkę CHP Energia Sp. z o.o.

Zakres konsolidacji nie został zmieniony w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym.

Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2014 roku wyniosło 350 osób.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

1.1 Jednostka dominująca

Spółka Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. z siedzibą w Łomży, przy ulicy Poznańskiej 121, została utworzona aktem notarialnym z dnia 21 czerwca 1994 roku, Repertorium A 14126/94. Spółka została wpisana w dniu 28 sierpnia 2001 roku do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000038455, w Sądzie Rejonowym XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 7181005512 REGON: 450096365

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest przetwórstwo ziemniaków.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wysokość kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 5 700 tys. złotych i dzieli się na 95 000 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,06 złotej każda.

W okresie objętym badaniem dokonano podwyższenia kapitału akcyjnego.

W dniu 30 września 2014 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PPS PEPEES S.A. z kwoty 4 980 tys. złotych do kwoty 5 700 tys. złotych, tj. o kwotę 720 tys. złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji nowych akcji serii B w liczbie 12 000 tys. sztuk o wartości nominalnej 0,06 zł każda, na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 maja 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku następujący akcjonariusze posiadali, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% kapitału akcyjnego Spółki:

- Pan Maksymilian Maciej Skotnicki (wraz z członkiem rodziny)	18,58%
- TRADO S.A.	9,05%
- Newth Jonathan Reginald	8,42%
- Pan Krzysztof Borkowski (pośrednio przez m.in. Mazowiecką Korporację Finansową Sp. z o.o.)	8,34%
- Richie Holding Ltd.	6,46%
- Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o.	5,68%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał własny Spółki wynosił 104 751 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

- Pan Wojciech Faszczeński	- Prezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Homenda	- Członek Zarządu.

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Krzysztof Borkowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Taracha	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Łuczyński	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Czapla	- Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Stankowski	- Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Dawid Sukacz	- Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w tys. złotych)	Udział Grupy w kapitale	Udział Grupy w liczbie głosów
ZPZ Lublin Sp. z o.o.	2 761	82,38 %	82,38 %
PPZ Bronisław Sp. z o.o.	800	84,13%	84,13%
OZENERGY Sp. z o.o.	95	100%	100%

ZPZ Lublin Sp. z o.o.

Siedziba: Lublin, ul. Betonowa 9

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZPZ Lublin Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii z badania, badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej nie zostało zakończone wydaniem opinii.

PPZ Bronisław Sp. z o.o.

Siedziba: Bronisław, powiat Strzelno

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PPZ Bronisław Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii z badania, badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej nie zostało zakończone wydaniem opinii.

W trakcie roku obrotowego jednostka dominująca zwiększyła swoje zaangażowanie w PPZ Bronisław z 51% do 84,13% praw głosu.

OZENERGY Sp. z o.o.

Siedziba: Łomża, ul. Poznańska 121

Przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie energii elektrycznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej OZENERGY Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku nie podlegało badaniu.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

1.3 Jednostki stowarzyszone

Jednostka dominująca Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. wywiera znaczący wpływ na spółkę CHP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Wojnach Wawrzyńcach. Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział jednostki dominującej w spółce CHP Energia Sp. z o.o. wynosił 24,9%. Jednostka stowarzyszona CHP Energia Sp. z o.o. jest konsolidowana metodą praw własności.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 188 084 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w wysokości 3 372 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 3 373 tys. złotych) oraz całkowite dochody ogółem w kwocie 2 993 tys. złotych, (w tym całkowity dochód należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 2 994 tys. złotych),
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10 502 tys. złotych,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości 15 257 tys. złotych,
5. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Grupa Kapitałowa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2013 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 marca 2014 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 kwietnia 2014 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 3 czerwca 2014 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEPEES S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy z dnia 21 lipca 2014 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.



3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Jednostka stowarzyszona, na którą podmiot dominujący wywiera bezpośrednio wpływ została objęta konsolidacją metodą praw własności.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z sytuacji finansowej oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów utworzone zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Jednostka stowarzyszona została skonsolidowana metodą praw własności.

4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres kończący się tego dnia, z dniem 19 marca 2015 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	116 496	119 549	128 112
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 144	25 292	28 098
Zysk (strata) operacyjny	5 236	2 428	4 884
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 477	1 222	2 882
Zysk (strata) netto	3 372	611	2 026
Całkowite dochody ogółem	2 993	611	2 026
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe, w tym:	94 467	80 463	82 298
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>78 365</i>	<i>74 917</i>	<i>78 802</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	93 617	74 119	76 743
<i>Zapasy</i>	<i>68 032</i>	<i>40 499</i>	<i>44 706</i>
<i>Należności z tytułu dostaw</i>	<i>13 553</i>	<i>13 605</i>	<i>15 233</i>
Kapitał własny	104 524	94 022	93 450
Zobowiązania długoterminowe	13 342	14 252	15 883
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	70 218	46 308	50 105
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw</i>	<i>13 553</i>	<i>6 206</i>	<i>7 302</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>50 985</i>	<i>36 265</i>	<i>37 238</i>
Suma bilansowa	188 084	154 582	159 438

2. Wskaźniki efektywności działania

	2014	2013	2012
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży brutto}} * 365$	42 dni	42 dni	43 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży brutto}} * 365$	42 dni	19 dni	21 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	213 dni	124 dni	127 dni

3. Wskaźniki płynności

	2014	2013	2012
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,6	1,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,4	0,7	0,6

4. Wskaźniki rentowności

	2014	2013	2012
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}^*}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	3,8%	1,0 %	2,2 %
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	2,9%	0,5 %	1,6 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}^*}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	1,8%	0,4 %	1,3 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	2,8%	1,6 %	3,1 %

*zysk brutto i zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej i udziałom niekontrolującym

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330),
- b) Przepisy 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. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Łomży.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy w wysokości 78 365 tys. złotych dotyczy przede wszystkim budynków i budowli, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 50 879 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 17 402 tys. złotych.

Grupa posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości 13 603 tys. złotych, które zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości ujmuje w ewidencji pozabilansowej.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Saldo zapasów na dzień bilansowy w wysokości 68 032 tys. złotych dotyczyło głównie produktów gotowych w kwocie 60 483 tys. złotych oraz półproduktów i produkcji w toku w kwocie 3 334 tys. złotych.

2.2.2 Należności z tytułu dostaw

Saldo należności z tytułu dostaw na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie 13 553 tys. złotych zostało wykazane w kwocie netto, tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 963 tys. złotych.

2.2.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo tej pozycji odnosi się do środków pieniężnych na lokatach krótkoterminowych w wysokości 474 tys. złotych oraz środków pieniężnych w bankach i kasie na kwotę 1 960 tys. złotych.

2.3 Pasywa

2.3.1 Kapitał własny

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 5 700 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej oraz jest zgodny ze statutem jednostki dominującej i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Wartość udziałów niedających kontroli wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy.

2.3.2 Zobowiązania długoterminowe

Saldo zobowiązań długoterminowych w kwocie 13 342 tys. złotych dotyczy przede wszystkim rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 5 473 tys. złotych, długoterminowej części otrzymanych dotacji w wysokości 3 059 tys. złotych, zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych w wysokości 2 558 tys. złotych oraz kredytów i pożyczek w wysokości 1 582 tys. złotych.

2.3.3 Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 70 218 tys. złotych składają się przede wszystkim krótkoterminowa część kredytów i pożyczek w wysokości 50 985 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu dostaw w wysokości 13 553 tys. złotych.



2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług w łącznej wysokości 116 496 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 111 799 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i dotyczą głównie kosztów zużytych materiałów i energii oraz kosztów świadczeń pracowniczych.

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 944 tys. złotych wynikają głównie z przychodów z rozliczanych dotacji w wysokości 453 tys. złotych.

Na koszty finansowe w kwocie 1 191 tys. złotych składają się przede wszystkim odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 904 tys. złotych.

2.5. Informacja o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce rachunkowości) i inne informacje objaśniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2014 roku, obejmujące informację o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich aspektach zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

2.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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. 2014, poz. 133).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku przygotowane przez Spółkę dominującą według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Jarosław BOCHENEK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku