



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej BUMECH S.A.

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia BUMECH S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego BUMECH S.A., z siedzibą w Katowicach, ul. Krakowska 191 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa BUMECH S.A.

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BUMECH S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na utrzymujące się nadal niskie wskaźniki płynności. Reakcją Zarządu na niekorzystne trendy jest proces restrukturyzacji kosztowo-przychodowej przeprowadzany od 2013 r., opisany w sprawozdaniu z działalności Grupy. Powodzenie tych działań jest niezbędne dla rozwoju i zapewnienia płynności finansowej.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Region Zachód

Wrocław, 30 kwietnia 2015 r.



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej BUMECH S.A.

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 13 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa BUMECH S.A.

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

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	5
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	12
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	12
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	13

Grupa Kapitałowa BUMECH S.A.

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

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa BUMECH S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Krakowska 191, 40-389 Katowice

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	26.10.2007 r.
Numer rejestru:	KRS 0000291379
REGON:	272129154
NIP:	9540005359

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 64.468.03 tys. zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty	4 527 091	7,02%	4 527,09	7,02%
Marcin Sutkowski z podmiotem zależnym Fundacją Przystań w Lublinie, w tym:	15 267 522	23,68%	15 268	23,68%
Marcin Sutkowski	5 014 000	7,78%	5 014,00	7,78%
Fundacja Przystań w Lublinie	10 253 522	15,90%	10 253,52	15,90%
Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	9 812 000	15,22%	9 812,00	15,22%
Edward Brzózko	5 510 832	8,55%	5 510,83	8,55%
Zdzisław Gdyniec wraz z podmiotem powiązaniem DICK INTER SA	5 995 960	9,30%	5 995,96	9,30%
Pozostali	8 087 102	12,55%	8 087,10	12,55%
RAZEM	64 468 029	100,00%	64 468,03	100,00%

Dnia 28.04.2014 roku Emitent i ZWG podpisały porozumienie w sprawie przygotowań do połączenia spółek. Następnie 19.05.2014 roku doszło do uzgodnienia planu połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku ZWG na BUMECH w zamian za akcje BUMECH, które zostały później wydane akcjonariuszom ZWG (dalej: Połączenie). W związku z Połączeniem kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony do kwoty 64 468 029,00 zł, zaś wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego 56 160 000 sztuk akcji zostały przydzielone akcjonariuszom ZWG - Spółki Przejmowanej. Zgodnie z planem połączenia, akcje połączeniowe przysługiwały wszystkim podmiotom będącym akcjonariuszami ZWG w dniu referencyjnym, tj. 05.01.2015 roku przy

Grupa Kapitałowa BUMECH S.A.

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

zastosowaniu stosunku wymiany akcji ZWG na akcje BUMECH: 1:2, co oznacza, że za każdą akcję posiadaną przez akcjonariusza ZWG zostały wydane 2 akcje Emitenta nowej emisji.

W wyniku Połączenia Emitent nabył w drodze sukcesji uniwersalnej akcje BUMECH będące w posiadaniu Spółki Przejmowanej, w ilości 1 700 010 (słownie: jeden milion siedemset tysięcy dziesięć) o wartości nominalnej 1 700 010,00 zł, co stanowi obecnie (po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z połączeniem) 2,64% kapitału zakładowego Emitenta. Akcje te z chwilą zarejestrowania Połączenia ZWG i BUMECH stały się akcjami własnymi Emitenta.

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Grupa Kapitałowa powstała w wyniku przejęcia odwrotnego, w wyniku którego ZWG S.A. (jednostka zależna z prawnego punktu widzenia) objęła kontrolę nad jednostką BUMECH S.A. Zgodnie z MSSF 3 jednostką przejmującą z prawnego punktu widzenia jest BUMECH S.A. a jednostką przejmowaną z prawnego punktu widzenia jest ZWG S.A. Zgodnie z MSSF 3 jednostką przejmującą dla celów rachunkowych jest ZWG S.A. a jednostką przejmowaną dla celów rachunkowych jest BUMECH S.A. Skonsolidowane sprawozdania finansowe stanowią zgodnie z MSSF 3 kontynuacje sprawozdań finansowych jednostki zależnej z prawnego punktu widzenia (ZWG S.A.) czyli jednostki dominującej z rachunkowego punktu widzenia.

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

Jednostka dominująca:

- BUMECH S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- BUMECH Technika Grzewcza Sp. z o.o.
- ZWG Sp. z o.o. SKA
- Przedsiębiorstwo „KOBUD” Sp. z o.o.

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

- BUMECH S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2014 r.
- BUMECH Technika Grzewcza Sp. z o.o. - jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2014 r.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

- ZWG Sp. z o.o.
- ZWG Sp. z o.o. KOBUD SKA
- PACZUSKI 3 SKA

Jednostki nie zostały objęte konsolidacją, ponieważ dane finansowe wskazanych jednostek zostały uznane za nieistotne z punktu widzenia konsolidacji.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

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

- Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu,
- Dariusz Dźwigot – Wiceprezes Zarządu

Z dniem 16.06.2014 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Pan Zygmunt Kosmała.

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: Jolanta Sękowska
Numer w rejestrze: 12749

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 257.040,00 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 17.02.2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 19.12.2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 20.04.2015 r. do 30.04.2015 r.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uwagami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 17.06.2014 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27.06.2014 r.

Grupa Kapitałowa BUMECH S.A.

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

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BUMECH S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Krakowska 191 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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

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

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa BUMECH S.A.

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

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

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

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
BUMECH S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	pełna
Przedsiębiorstwo „KOBUD” Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń (*)	pełna
ZWG Sp. z o.o. SKA	PKF Consult Sp. z o.o.	Raport z uzgodnionych procedur (*)	pełna

(*) dane finansowe spółek zależnych zostały zbadane i potwierdzone na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie sporządzono jednak kompletnych sprawozdań finansowych spółek zależnych, dlatego nie wydano do tych sprawozdań opinii z badania. Audytor nie przewiduje zastrzeżeń w opinii do sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Grupa Kapitałowa BUMECH S.A.

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

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

AKTYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	51 741	57,7%	129 504	55,4%	150,3%
Wartości niematerialne	754	0,8%	913	0,4%	21,1%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 502	6,1%	5 502	2,4%	0,0%
Należności długoterminowe	0	0,0%	64	0,0%	100,0%
Nieruchomości inwestycyjne	524	0,6%	3 746	1,6%	614,9%
Długoterminowe aktywa finansowe	10 957	12,2%	1 311	0,6%	-88,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	796	0,9%	4 322	1,8%	443,0%
Inne rozliczenia międzyokresowe	12	0,0%	4 864	2,1%	40433,3%
	70 286	78,4%	150 226	64,2%	113,7%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	2 088	2,3%	32 220	13,8%	1443,1%
Należności z tytułu dostaw i usług	10 971	12,2%	33 381	14,3%	204,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	403	0,2%	100,0%
Pozostałe należności	806	0,9%	5 996	2,6%	643,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 321	1,5%	5 573	2,4%	321,9%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 134	4,6%	991	0,4%	-76,0%
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	0	0,0%	3 887	1,7%	100,0%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	1 280	0,5%	100,0%
	19 320	21,6%	83 731	35,8%	333,4%
AKTYWA RAZEM	89 606	100,0%	233 957	100,0%	161,1%

PASYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	2 808	3,1%	12 570	5,4%	347,6%
Kapitał zapasowy	10 080	11,2%	20 573	8,8%	104,1%
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	-11 383	-4,9%	100,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	1	0,0%	1	0,0%	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 148	4,6%	4 035	1,7%	-2,7%
Zysk (strata) netto	10 380	11,6%	57 257	24,5%	451,6%
	27 417	30,6%	83 053	35,5%	202,9%

Grupa Kapitałowa BUMECH S.A.

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

**ZOBOWIĄZANIA
DLUGOTERMINOWE**

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 284	2,5%	8 650	3,7%	278,7%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	72	0,1%	116	0,0%	61,1%
Kredyty	14 359	16,0%	24 761	10,6%	72,4%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	10 000	11,2%	10 000	4,3%	0,0%
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 874	5,4%	10 706	4,6%	119,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji	0	0,0%	5 739	2,5%	100,0%
	31 589	35,3%	59 972	25,6%	89,9%

**ZOBOWIĄZANIA
KRÓTKOTERMINOWE**

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	272	0,3%	287	0,1%	5,5%
Pozostałe rezerwy	180	0,2%	1 035	0,4%	475,0%
Kredyty	6 647	7,4%	24 153	10,3%	263,4%
Zobowiązania z tytułu leasingów	11 367	12,7%	20 138	8,6%	77,2%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	0,0%	2 775	1,2%	100,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 118	4,6%	32 014	13,7%	677,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	230	0,3%	0	0,0%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	6 874	7,7%	10 293	4,4%	49,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji	673	0,8%	171	0,1%	-74,6%
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	239	0,3%	66	0,0%	-72,4%
	30 600	34,1%	90 932	38,9%	197,2%

PASYWA RAZEM	89 606	100,0%	233 957	100,0%	161,1%
---------------------	---------------	---------------	----------------	---------------	---------------

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

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży	48 506	100,0%	68 155	100,0%	40,5%
	48 506	100,0%	68 155	100,0%	40,5%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszt własny sprzedaży	32 072	66,1%	55 664	81,7%	73,6%
	32 072	66,1%	55 664	81,7%	73,6%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 434	33,9%	12 491	18,3%	-24,0%
Pozostałe przychody operacyjne	2 078	4,3%	56 038	82,2%	2596,7%
Koszty sprzedaży	158	0,3%	741	1,1%	369,0%
Koszty ogólnego zarządu	4 564	9,4%	5 122	7,5%	12,2%
Pozostałe koszty operacyjne	1 266	2,6%	711	1,0%	-43,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 524	25,8%	61 955	90,9%	394,7%
Przychody finansowe	140	0,3%	136	0,2%	-2,9%
Koszty finansowe	1 048	2,2%	3 314	4,9%	216,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 616	23,9%	58 777	86,2%	406,0%
Podatek dochodowy	1 273	2,6%	1 381	2,0%	8,5%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 343	21,3%	57 396	84,2%	454,9%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	37	0,1%	-139	-0,2%	-475,7%
Zysk (strata) netto	10 380	21,4%	57 257	84,0%	451,6%

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	10 380	21,4%	57 257	84,0%	451,6%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Inne całkowite dochody (netto)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych	10 380	21,4%	57 257	84,0%	451,6%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	10 380	21,4%	57 257	84,0%	451,6%

Grupa Kapitałowa BUMECH S.A.

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

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	33,9%	18,3%
	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100			
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	37,9%	68,9%
	(wynik netto / kapitały własne) *100			
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	82,6	178,8
	(należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży			
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	65,3%	57,6%
	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100			
5.	Wskaźnik płynności I		0,6	0,9
	(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)			

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Grupa Kapitałowa BUMECH S.A.

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

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

3.5. Wylączenia konsolidacyjne

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

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych BUMECH S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem dotyczącym utrzymujących się nadal niskich wskaźników płynności. Reakcją Zarządu na niekorzystne trendy jest proces restrukturyzacji kosztowo-przychodowej przeprowadzany od 2013 r., opisany w sprawozdaniu z działalności Grupy. Powodzenie tych działań jest niezbędne dla rozwoju i zapewnienia płynności finansowej.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Region Zachód

Wrocław, 30 kwietnia 2015 r.