



BIEGLI REWIDENCI KIELCE SPÓŁKA Z O.O.

25-324 KIELCE, UL. SANDOMIERSKA 105, tel. 41 366-35-79

OPINIA I RAPORT

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ BETOMAX POLSKA Spółka Akcyjna
w Końskich, ul. Górna 2 a**

za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia BETOMAX POLSKA S.A.
w Końskich ul. Górna 2 a
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ BETOMAX
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BETOMAX POLSKA, w której jednostką dominującą jest BETOMAX POLSKA S. A. w Końskich, ul. Górna 2 a, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **63 324 356,59 zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **5 584 738,19 zł**
- 4) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **9 984 738,19 zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **115 520,68 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd BETOMAX POLSKA S.A.

Zarząd Spółki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j. t. Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) ustawy z dnia 07 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
- 3) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

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

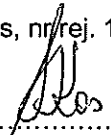
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej BETOMAX POLSKA za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W sprawozdaniu tym opisano istotne czynniki ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Grupy Kapitałowej.

Biegły rewident Grupy

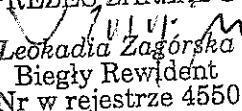
Irena Kos, nr rej. 10093


.....
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Biegli Rewidentki Kielce Sp. z o.o. podmiot
uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 473

Kielce, dnia 18 maja 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
wpisany na listę pod nr 473

Biegli Rewidentki Kielce sp. z o.o.
25-321 Kielce, ul. Sandomierska 105
tel. 41 368 23 21, tel/fax 41 366 35 79
NIP 657 030 82 64, REG. 230031145

PREZES ZARZĄDU

Leokadia Zagórska
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 4550



BIEGLI REWIDENCI KIELCE SPÓŁKA Z O.O.
25-324 KIELCE, UL. SANDOMIERSKA 105, tel. 41 366-35-79

Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ BETOMAX POLSKA Spółka Akcyjna
w Końskich, ul. Górna 2 a**

za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku

SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	6
1.	Analiza skonsolidowanego bilansu	6
2.	Analiza skonsolidowanego rachunku zysków i strat	7
3.	Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
1.	Zasady rachunkowości	9
2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3.	Metoda konsolidacji	9
4.	Wartość firmy z konsolidacji	9
5.	Konsolidacja kapitałów	9
6.	Wyłączenia konsolidacyjne	9
7.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	10
D.	PODSUMOWANIE	10



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1. Nazwa Grupy Kapitałowej: Grupa Kapitałowa BETOMAX S.A.

2. Siedziba jednostki dominującej: 26 – 200 Końskie ul. Górna 2 a

3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 30.11.2009 roku

Numer rejestru: 0000342237

Kapitał zakładowy

na dzień bilansowy: 1 340 000,00 złotych

W dniu 12 grudnia 2014 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana zmiana kapitału akcyjnego związana z przeprowadzeniem oferty niepublicznej 1 400 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 28 kwietnia 2014 roku.

4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcję kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31.12.2014 roku wchodził:

Prezes Zarządu	Grzegorz Muszyński
Członek Zarządu	Piotr Kurczyński
Członek Zarządu	Tomasz Gierczyński
Członek Zarządu	Dorota Walkiewicz

II. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Wg stanu na dzień 31.12.2014 roku w skład Grupy Kapitałowej objętej konsolidacją weszły:

Jednostka dominująca: BETOMAX POLSKA S.A. posiadająca 100 % udziałów w spółce zależnej.

Jednostka zależna objęta konsolidacją: „PAMEXPOL” Sp. z o. o. w Końskich.

III. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych:

a) Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta: Irena Kos – numer w rejestrze 10093

b) Dane identyfikujące podmiot uprawniony: Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o. o. z siedzibą w Kielcach ul. Sandomierska 105, wpisany pod numerem 473 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.



IV. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok nie było sporządzane. Obowiązek konsolidacji wystąpił w dniu powołania spółki zależnej oraz powstania Grupy Kapitałowej i na podstawie § 3 ust. 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327), dane porównywalne stanowią dane jednostki dominującej BETOMAX POLSKA S.A. za 2013 rok.

V. Zakres prac i odpowiedzialności

1. Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BETOMAX POLSKA S.A. z siedzibą w Końskich ul. Górna 2 a i obejmuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2014 roku z sumą aktywów i pasywów 63 324 356,59 zł
- skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazujący za rok obrotowy
- zysk netto w wysokości 5 584 738,19 zł
- zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy
- wykazujący wzrost kapitałów o kwotę 9 984 738,19 zł
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy wykazujący zmniejszenie o kwotę 115 520,68 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dołączono skonsolidowane sprawozdanie z działalności grupy w roku obrotowym.

2. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 27 kwietnia 2015 roku, zawartą na podstawie Uchwały nr 01/II/2014 Rady Nadzorczej z dnia 03.11.2014 roku.
3. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. Z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych rewidentów.
4. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 11 maja 2015 roku do 18 maja 2015 roku.
5. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą



o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

6. Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
7. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezastnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
8. W trakcie badania skonsolidowanego 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.
9. 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 podmiotu uprawnionego.
10. Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład 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. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

VI. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

a) Jednostka dominująca:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31.12.2014 roku zostało zbadane przez Biegli Rewidenci Kielce Spółka z o. o. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 473 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

b) Jednostka zależna:

Sprawozdanie jednostkowe „PAMEXPOL” spółka z o. o. w Końskich nie podlegało badaniu na podstawie art. 61 ust. 1 pkt 4 c ustawy o rachunkowości.



B. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

1. Analiza skonsolidowanego bilansu

**Bilans skonsolidowany
(struktura)**

	31.12.2013		31.12.2014	
	Kwota	%	Kwota	%
Aktywa	45 773,6	100,0%	63 324,4	100,0%
A. Aktywa trwałe	13 917,6	30,4%	21 783,6	34,4%
I. Wartości niematerialne i prawne	719,2	1,6%	3 431,1	5,4%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 198,4	28,8%	18 352,5	29,0%
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%
B. Aktywa obrotowe	31 856,1	69,6%	41 540,7	65,6%
I. Zapasy	18 811,9	41,1%	18 429,3	29,1%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	11 764,3	25,7%	15 980,8	25,2%
- należności z tytułu dostaw i usług	11 031,0	24,1%	15 036,2	23,7%
III. Inwestycje krótkoterminowe	274,6	0,6%	159,1	0,3%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	274,6	0,6%	159,1	0,3%
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0%	0,0	0,0%
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0%	0,0	0,0%
c) środki pieniężne i inne aktywa	274,6	0,6%	159,1	0,3%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 005,3	2,2%	6 971,6	11,0%
Pasywa	45 773,6	100,0%	63 324,4	100,0%
A. Kapitał własny	25 386,1	55,5%	35 370,8	55,9%
I. Kapitał podstawowy	1 200,0	2,6%	1 340,0	2,1%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
III. Udziały własne (-)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Kapitał zapasowy	21 205,0	46,4%	28 446,1	45,0%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VIII. Zysk (strata) netto	2 981,1	6,5%	5 584,7	8,8%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 387,5	44,5%	27 953,5	44,1%
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0%	0,0	0,0%
II. Zobowiązania długoterminowe	5 207,6	11,4%	6 644,8	10,5%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 980,5	32,7%	21 282,0	33,6%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	51,0	0,1%	153,6	0,2%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51,0	0,1%	153,6	0,2%
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	14 908,4	32,6%	21 109,0	33,4%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 008,0	15,3%	9 846,0	15,5%
3. Fundusze specjalne	21,1	0,0%	19,5	0,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	199,4	0,4%	26,7	0,0%

Aktywa trwałe stanowią 34,4 % sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 29,0 % ogólnej sumy bilansowej.

Aktywa obrotowe stanowiące 65,6%, składają się głównie z zapasów (29,1%) i należności krótkoterminowych (25,2%), z czego należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług stanowią 23,7%.

W pasywach skonsolidowane kapitały własne stanowią 55,9 %. Największy udział stanowi skonsolidowany kapitał zapasowy (45,0 %).

Skonsolidowany zysk netto Grupy stanowi 8,8 % sumy pasywów.



Zobowiązania stanowią 44,1 % kwoty pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią 10,5 %, a zobowiązania krótkoterminowe 33,6 %, z których zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią 15,5 %.

Z uwagi na fakt, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy sporządzone zostało po raz pierwszy, uznano za niecelowe dokonywanie analizy odchyleń i tendencji w kształtowaniu się poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Analiza skonsolidowanego Rachunku zysków i strat

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

tys. zł

	2013		2014	
	Kwota	%	Kwota	%
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	45 776,8	100,0%	60 969,3	100,0%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 184,8	41,9%	31 920,1	52,3%
II. Zmiana stanu produktów	1 045,4	2,3%	2 737,5	4,5%
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25 546,5	55,8%	26 311,6	43,2%
B. Koszty działalności operacyjnej	41 464,6	90,7%	54 568,9	89,6%
I. Amortyzacja	1 438,8	3,1%	1 875,3	3,1%
II. Zużycie materiałów i energii	6 327,6	13,8%	15 786,6	25,9%
III. Usługi obce	4 248,6	9,3%	5 298,5	8,7%
IV. Podatki i opłaty	307,3	0,7%	582,5	1,0%
V. Wynagrodzenia	7 169,1	15,7%	10 991,5	18,0%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 352,3	3,0%	2 111,7	3,5%
VII. Pozostałe	958,5	2,1%	1 366,0	2,2%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 662,4	43,0%	16 556,7	27,2%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	4 312,2	9,3%	6 400,4	10,4%
D. Pozostałe przychody operacyjne	311,0	0,7%	669,9	1,1%
E. Pozostałe koszty operacyjne	414,2	0,9%	154,1	0,3%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 209,0	9,1%	6 916,2	11,2%
G. Przychody finansowe	35,8	0,1%	12,8	0,0%
H. Koszty finansowe	600,2	1,3%	736,5	1,2%
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 644,6	7,9%	6 192,4	10,0%
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%
K. Zysk (strata) brutto	3 644,6	7,9%	6 192,4	10,0%
L. Podatek dochodowy	663,5	1,4%	607,7	1,0%
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0%	0,0	0,0%
N. Zysk (strata) netto	2 981,1	6,5%	5 584,7	9,0%

Przychody ze sprzedaży produktów są głównym źródłem przychodów grupy kapitałowej i stanowią 52,3 %, natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wnoszą 43,2 %.

Główną pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowi wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu – 27,2 %, zużycie materiałów i energii – 25,9 % oraz koszty wynagrodzeń – 18,0 %.

Zysk ze sprzedaży wynosi 6 400,4 tys. zł i stanowi 10,4 % w stosunku do ogólnej kwoty przychodów.

Zysk brutto w kwocie 6 192,4 tys. zł stanowi 10,0 %, a po opodatkowaniu podatkiem dochodowym, zysk netto wynoszący 5 584,7 tys. zł stanowi 9,0 %.

3. Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Wartości za rok	
			2013	2014
1	2	3	5	4
EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁANIA				
1.	Rentowność netto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	6,51%	9,16%
2.	Rentowność brutto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	9,42%	10,50%
3.	Rentowność majątku (ROA) (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	6,51%	8,82%
4.	Szybkość obrotu należności (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	45,01	81,70
5.	Szybkość spłaty zobowiązań (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	31,07	57,05
6.	Szybkość obrotu zapasów (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	82,80	124,55
FINANSOWE				
7.	Stopa zadłużenia (%)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	44,06%	44,07%
8.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	182,40%	162,37%
9.	Trwałość struktury finansowania (%)	$\frac{\text{Kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	66,84%	66,35%
10.	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	30,41%	34,40%
11.	Samofinansowanie aktywów obrotowych (%)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	47,03%	51,23%
12.	Wskaźnik płynności I (bieżącej)	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	2,13	1,95
13.	Wskaźnik płynności II (szybkiej)	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,80	0,76
14.	Wskaźnik płynności III	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy} - \text{należności krótkoterminowe} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,02	0,01
15.	Aktywa bieżące netto	aktywa bieżące minus zobowiązania bieżące	16 875,6	20 258,7
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW				
16.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (%)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$	11,74%	15,79%

Uwagę zwracają wskaźniki rentowności grupy kapitałowej, które dla sprzedaży netto wnoszą 9,16 %, a dla rentowności majątku 8,82 %. Rentowność kapitałów własnych osiągnięto na poziomie 15,79 %. Samofinansowanie aktywów obrotowych wynosi 51,23%.

Natomiast wskaźniki płynności bieżącej osiągnęły poziom 1,95 dla płynności bieżącej i 0,76 dla płynności szybkiej.

C. Część szczegółowa raportu

1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BETOMAX POLSKA S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

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

3. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego konsolidacja jednostek zależnych została dokonana metodą pełną.

4. Wartość firmy z konsolidacji

W związku z nie występowaniem kapitału mniejszościowego wartość firmy z konsolidacji nie występuje.

5. Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał jednostki dominującej. Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków. Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostką dominującą



a jednostką zależną, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych BETOMAX POLSKA S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej „PAMEXPOL” Sp. z o.o.

7. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. 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 i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

D. PODSUMOWANIE


Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

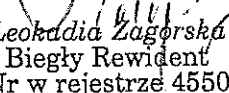
Integralne części raportu:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Skonsolidowany Bilans sporządzony na 31.12.2014 roku.
3. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.

Biegły rewident Grupy
Irena Kos, nr rej. 10093


.....
Kluczowy biegły/rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. podmiotu
uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 473

Biegli Rewidenci Kielce sp. z o.o.
25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105
tel. 41 368 23 21, tel./fax 41 366 35 79
NIP 657 030 82 64, REG. 290031145

PREZES ZARZADU

Leokadia Zagorska
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 4550

Kielce, dnia 18 maja 2015 roku.