



**CIECH S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

**Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający zawiera 10 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.*

### Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat, jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki 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. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz 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 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 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 Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

### **Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Sprawozdanie z działalności Spółki*

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki 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 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

.....  
Zbigniew Libera

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90047

Komandytariusz, Pełnomocnik

20 marca 2014 r.



**CIECH S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania  
jednostkowego sprawozdania  
finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 10 stron  
Raport uzupełniający z badania  
jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat	7
2.1.3.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

CIECH S.A.

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Puławska 182  
02-670 Warszawa

#### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	25 maja 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000011687
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	263.500.965,00 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodzi:

- Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu,
- Andrzej Kopeć – Członek Zarządu,
- Artur Osuchowski – Członek Zarządu.

### **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko:	Zbigniew Libera
Numer w rejestrze:	90047

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.



### **1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 22 maja 2013 r., które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 484.776.191,69 złotych będzie pokryta z kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 4 czerwca 2013 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat, jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CIECH S.A. z dnia 31 stycznia 2007 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 czerwca 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 czerwca 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 25 do 29 listopada 2013 r. oraz od 27 stycznia 2014 r. do 4 lutego 2014 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).



## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	3.209	0,1	5.104	0,2
Prawo wieczystego użytkowania	-	-	843	-
Wartości niematerialne	6.208	0,2	5.664	0,2
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	6.073	0,2
Należności długoterminowe	-	-	19.908	0,7
Udzielone pożyczki długoterminowe	375.318	14,6	713.596	26,8
Inwestycje długoterminowe w jednostki zależne	1.747.848	68,2	1.136.093	42,6
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	30.561	1,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39.047	1,6	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2.171.630</b>	<b>84,7</b>	<b>1.917.842</b>	<b>71,9</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	7.865	0,3	19.263	0,7
Inwestycje krótkoterminowe	26.122	1,0	90.787	3,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	3.498	0,1	262	-
Należności handlowe i pozostałe	303.825	11,9	539.582	20,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50.499	2,0	31.322	1,2
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	66.930	2,5
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>391.809</b>	<b>15,3</b>	<b>748.146</b>	<b>28,1</b>
<b>AKTYWA, RAZEM</b>	<b>2.563.439</b>	<b>100,0</b>	<b>2.665.988</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	287.614	11,2	287.614	10,8
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470.846	18,3	507.835	19,0
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	78	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	76.199	3,0	76.199	2,9
Zyski zatrzymane	100.695	3,9	(36.989)	1,4
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>935.432</b>	<b>36,5</b>	<b>834.659</b>	<b>31,3</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1.305.439	50,9	1.286.264	48,3
Inne zobowiązania długoterminowe	360	-	22.346	0,8
Świadczenia pracownicze	495	-	717	-
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-	6.193	0,2
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1.306.294</b>	<b>50,9</b>	<b>1.315.520</b>	<b>49,3</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	31.443	1,2	33.303	1,3
Zobowiązania handlowe i pozostałe	268.287	10,5	456.901	17,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	-	321	-
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	21.969	0,9	25.133	1,0
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	151	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>321.713</b>	<b>12,6</b>	<b>515.809</b>	<b>19,4</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1.628.007</b>	<b>63,5</b>	<b>1.831.329</b>	<b>68,7</b>
<b>PASYWA, RAZEM</b>	<b>2.563.439</b>	<b>100,0</b>	<b>2.665.988</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

	01.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	1.621.201	100,0	1.794.630	100,0
Koszt własny sprzedaży	(1.330.386)	82,1	(1.532.467)	85,4
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>290.815</b>	<b>17,9</b>	<b>262.163</b>	<b>14,6</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8.998	0,5	7.469	0,4
Koszty sprzedaży	(129.376)	8,0	(141.726)	7,9
Koszty ogólnego zarządu	(62.632)	3,8	(50.008)	2,7
Pozostałe koszty operacyjne	(45.564)	2,8	(50.884)	2,8
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>62.241</b>	<b>3,8</b>	<b>27.014</b>	<b>1,5</b>
Przychody finansowe	397.392	24,5	57.255	3,2
Koszty finansowe	(326.044)	20,1	(393.959)	22,0
<b>Przychody/Koszty finansowe netto</b>	<b>71.348</b>	<b>4,4</b>	<b>(336.704)</b>	<b>18,8</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>133.589</b>	<b>8,2</b>	<b>(309.690)</b>	<b>17,3</b>
Podatek dochodowy	73.063	4,5	21.581	1,2
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>206.652</b>	<b>12,8</b>	<b>(288.109)</b>	<b>16,1</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	(105.959)	6,5	(196.667)	11,0
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>100.693</b>	<b>6,2</b>	<b>(484.776)</b>	<b>27,0</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>				
Podstawowy	1,91		(9,20)	
Rozwodniony	1,91		(9,20)	

### 2.1.3. Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	01.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% zysku netto	01.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% zysku netto
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>100.693</b>	<b>100,0</b>	<b>(484.776)</b>	<b>100,0</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
<b>Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	96	0,1	-	-
<b>Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>				
Wycena rezerw aktuarialnych	2	0,0	-	-
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(18)	0,0	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>80</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓLEM</b>	<b>100.773</b>	<b>100,1</b>	<b>(484.776)</b>	<b>100,0</b>

## Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
<b>1. Rentowność sprzedaży netto z działalności kontynuowanej</b>			
<u>zysk netto z działalności kontynuowanej x 100%</u> przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	12,7%	wartość ujemna	18,8%
<b>2. Rentowność kapitału własnego z działalności kontynuowanej</b>			
<u>zysk netto z działalności kontynuowanej x 100%</u> kapitał własny - zysk netto z działalności kontynuowanej	12,1%	wartość ujemna	36,3%
<b>3. Szybkość obrotu należności z działalności kontynuowanej</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	80 dni	54 dni	51 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	63,5%	68,7%	52,6%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,5	0,4

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. System rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

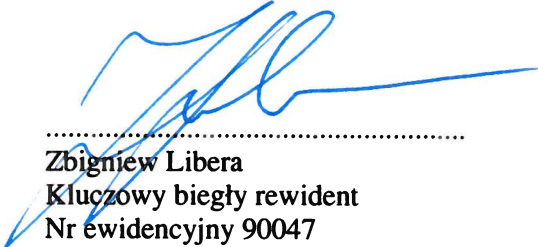
#### **3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa

  
.....  
Zbigniew Libera  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90047  
Komandytariusz, Pełnomocnik

20 marca 2014 r.