

**ATM S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego  
Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.**

Opinia zawiera 3 strony  
Raport uzupełniający zawiera 11 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia ATM S.A.*

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ATM S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grochowskiej 21a („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., sprawozdanie z dochodów, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe 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. Nr 47, poz. 330 z późn. zm.) („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. 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 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 sprawozdanie finansowe ATM S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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 Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

#### *Inne kwestie*

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 20 marca 2014 r. wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

## 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 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 sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Nr ewidencyjny 3887  
Plac Dąbrowskiego 1,  
00-057 Warszawa



.....  
Maciej Kozysa  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12005  
Członek Zarządu Komplementariusza,



.....  
Kamil Walczuk  
Członek Zarządu Komplementariusza

20 marzec 2015 r.

**ATM S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.**

Raport uzupełniający zawiera 11 stron  
Raport uzupełniający  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy   | 4  |
| 1.4.   | Zakres prac i odpowiedzialności  | 4  |
| 2.     | Analiza finansowa Spółki   | 6  |
| 2.1.   | Ogólna analiza sprawozdania finansowego  | 6  |
| 2.1.1. | Sprawozdanie z sytuacji finansowej   | 6  |
| 2.1.2. | Sprawozdanie z dochodów, sprawozdanie z całkowitych dochodów   | 7  |
| 2.2.   | Wybrane wskaźniki finansowe  | 9  |
| 3.     | Część szczegółowa raportu  | 10 |
| 3.1.   | System rachunkowości   | 10 |
| 3.2.   | Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego   | 10 |
| 3.3.   | Sprawozdanie z działalności Spółki   | 11 |

## **1. Część ogólna raportu**

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

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

ATM S.A.

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Grochowska 21a, 04-186 Warszawa

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

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 16 sierpnia 2001 r.

Numer rejestru: KRS 0000034947

Kapitał zakładowy  
na koniec okresu

sprawozdawczego: 34 526 176,80 zł

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

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Tadeusz Czichon – Prezes Zarządu,
- Jacek Krupa – Wiceprezes Zarządu.

Z dniem 6 listopada 2014 r. Pan Maciej Krzyżanowski zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 listopada 2014 r. Pan Tadeusz Czichon, został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Ponadto tego samego dnia Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jacka Krupę do pełnienia funkcji Wiceprezesa 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: Maciej Kozysa

Numer w rejestrze: 12005

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

Firma: Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Adres siedziby: Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Numer rejestru: KRS 0000064285  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII  
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 9512373424

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3887.

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 477 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie dnia 16 lipca 2014 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 3 871 570,15 złotych będzie przeznaczony w całości na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 lipca 2014 r.

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

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ATM S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grochowskiej 21a i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., sprawozdanie z dochodów, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 18 czerwca 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 czerwca 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 47, poz. 330 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 24 listopada do 26 listopada 2014 r. oraz w okresie od 23 lutego do 3 marca 2015 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi



Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz 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 sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

W trakcie badania 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 sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| <b>AKTYWA</b>  | <b>31.12.2014</b> | <b>%</b>      | <b>31.12.2013*</b> | <b>%</b>       |
|--|-------------------|---------------|--------------------|----------------|
|  | <b>zł '000</b>    | <b>aktywó</b> | <b>zł '000</b>     | <b>aktywów</b> |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                   |               |                    |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 314 711           | 78,8          | 263 014            | 70,8           |
| Wartości niematerialne   | 4 081             | 1,0           | 5 101              | 1,4            |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i<br>współzależnych wycenianych metoda praw własności | 53 746            | 13,4          | 64 241             | 17,3           |
| Pozostałe aktywa trwałe  | 234               | 0,1           | 208                | 0,1            |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   | <b>372 772</b>    | <b>93,3</b>   | <b>332 564</b>     | <b>89,6</b>    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |                   |               |                    |                |
| Zapasy   | 1 352             | 0,3           | 1 511              | 0,4            |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu  | 206               | 0,1           | 453                | 0,1            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego  | 57                | -             | 2 060              | 0,5            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe  | 18 793            | 4,7           | 29 293             | 7,9            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 3 527             | 0,9           | 1 129              | 0,3            |
| Inne aktywa obrotowe   | 2 921             | 0,7           | 4 324              | 1,2            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   | <b>26 856</b>     | <b>6,7</b>    | <b>38 770</b>      | <b>10,4</b>    |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  | <b>399 628</b>    | <b>100,0</b>  | <b>371 334</b>     | <b>100,0</b>   |
| <b>PASYWA</b>  |                   |               |                    |                |
|  | <b>31.12.2014</b> | <b>%</b>      | <b>31.12.2013*</b> | <b>%</b>       |
|  | <b>zł '000</b>    | <b>aktywó</b> | <b>zł '000</b>     | <b>aktywów</b> |
| <b>Kapitał własny</b>  |                   |               |                    |                |
| Kapitał akcyjny  | 34 723            | 8,7           | 34 723             | 9,4            |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej   | 123 735           | 30,9          | 123 735            | 33,3           |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   | 55 504            | 13,9          | 55 994             | 15,1           |
| Zyski zatrzymane   | 20 724            | 5,2           | 21 652             | 5,8            |
| <b>Kapitał własny razem</b>  | <b>234 686</b>    | <b>58,7</b>   | <b>236 104</b>     | <b>63,6</b>    |
| <b>Zobowiązania</b>  |                   |               |                    |                |
| Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek   | 65 972            | 16,5          | 32 099             | 8,7            |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe zobowiązania             | 17 536            | 4,4           | 19 443             | 5,2            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 11 284            | 2,8           | 14 724             | 4,0            |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 1 252             | 0,3           | 1 529              | 0,4            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>   | <b>96 044</b>     | <b>24,0</b>   | <b>67 795</b>      | <b>18,2</b>    |
| Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek   | 48 545            | 12,1          | 29 544             | 8,0            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  | 709               | 0,2           | -                  | -              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe  | 12 398            | 3,1           | 29 763             | 8,0            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 7 246             | 1,8           | 8 128              | 2,2            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>  | <b>68 898</b>     | <b>17,3</b>   | <b>67 435</b>      | <b>18,2</b>    |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>164 942</b>    | <b>41,3</b>   | <b>135 230</b>     | <b>36,4</b>    |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  | <b>399 628</b>    | <b>100,0</b>  | <b>371 334</b>     | <b>100,0</b>   |

\* Dane przekształcone. Stan bilansu na 31.12.2013 oraz na 31.12.2014 uwzględnia odpowiednie sumy obejmujące udziały w wyniku finansowym oraz innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych. Dane te do 31.12.2013 były prezentowane w sprawozdaniach skonsolidowanych grupy.

## 2.1.2. Sprawozdanie z dochodów, sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | 1.01.2014 -<br>31.12.2014<br>zł '000 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 1.01.2013 -<br>31.12.2013*<br>zł '000 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży |
|--|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>  |                                      |                                 |                                       |                                 |
| Przychody ze sprzedaży   | 154 464                              | 100,0                           | 170 332                               | 100,0                           |
| Koszty własne sprzedaży zmienne  | (80 793)                             | 52,3                            | (93 343)                              | 54,8                            |
| <b>Marża na sprzedaży</b>  | <b>73 671</b>                        | <b>47,7</b>                     | <b>76 989</b>                         | <b>45,2</b>                     |
| Koszty własne sprzedaży stałe  | (25 378)                             | 16,4                            | (22 972)                              | 13,5                            |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>  | <b>48 293</b>                        | <b>31,3</b>                     | <b>54 017</b>                         | <b>31,7</b>                     |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 380                                  | 0,2                             | 267                                   | 0,2                             |
| Koszty ogólnego zarządu  | (26 489)                             | 17,1                            | (26 408)                              | 15,5                            |
| Pozostałe koszty operacyjne  | (612)                                | 0,4                             | (1 789)                               | 1,1                             |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  | <b>21 572</b>                        | <b>14,0</b>                     | <b>26 087</b>                         | <b>15,3</b>                     |
| Przychody finansowe  | 40                                   | 0,0                             | 599                                   | 0,4                             |
| Koszty finansowe   | (10 917)                             | 7,1                             | (6 411)                               | 3,8                             |
| Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | (395)                                | 0,3                             | (2 563)                               | 1,5                             |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>10 300</b>                        | <b>6,7</b>                      | <b>17 712</b>                         | <b>10,4</b>                     |
| Podatek dochodowy  | (2 232)                              | 1,4                             | (467)                                 | 0,3                             |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                                       | <b>8 068</b>                         | <b>5,2</b>                      | <b>17 245</b>                         | <b>10,1</b>                     |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>  |                                      |                                 |                                       |                                 |
| Strata netto z działalności zaniechanej  | -                                    | -                               | (15 938)                              | 9,4                             |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>  | <b>8 068</b>                         | <b>5,2</b>                      | <b>1 307</b>                          | <b>0,8</b>                      |

\* Dane przekształcone. Do 31.12.2013 dane dotyczące udziału w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych były prezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### Zysk netto przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej

|                  |      |      |
|------------------|------|------|
| Podstawowy (zł)  | 0,22 | 0,47 |
| Rozwodniony (zł) | 0,22 | 0,47 |

### Działalność kontynuowana i zaniechana

|   |      |      |
|---|------|------|
| Zysk (Strata) podstawowy na 1 akcję (zł)  | 0,22 | 0,04 |
| Zysk (Strata) rozwodniony na 1 akcję (zł) | 0,22 | 0,04 |

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | 1.01.2014 -<br>31.12.2014<br>zł '000 | % zysku<br>netto | 1.01.2013 -<br>31.12.2013*<br>zł '000 | % zysku<br>netto |
|--|--------------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|
| <b>Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy</b> | <b>8 068,0</b>                       | <b>100,0</b>     | <b>1 307,0</b>                        | <b>100,0</b>     |

### INNE CAŁKOWITE DOCHODY

|   |                  |             |                  |              |
|---|------------------|-------------|------------------|--------------|
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | (5 163,0)        | 64,0        | (1 562,0)        | 119,5        |
| <b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>   | <b>(5 163,0)</b> | <b>64,0</b> | <b>(1 562,0)</b> | <b>119,5</b> |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>  | <b>2 905,0</b>   | <b>36,0</b> | <b>(255,0)</b>   | <b>19,5</b>  |

\* Dane przekształcone. Do 31.12.2013 dane dotyczące udziału w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych były prezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

|   | 2014   | 2013   | 2012   |
|---|--------|--------|--------|
| <b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>  |        |        |        |
| $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$  | 5,2%   | 0,8%   | 4,0%   |
| <b>2. Rentowność kapitału własnego</b>  |        |        |        |
| $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$  | 3,6%   | 0,6%   | 3,1%   |
| <b>3. Szybkość obrotu należności</b>  |        |        |        |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 54 dni | 57 dni | 47 dni |
| <b>4. Stopa zadłużenia</b>  |        |        |        |
| $\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$  | 41,3%  | 36,4%  | 34,7%  |
| <b>5. Wskaźnik płynności</b>  |        |        |        |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$  | 0,4    | 0,6    | 0,7    |

- 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 sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego 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 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 sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do 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 sprawozdania finansowego.

### 3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

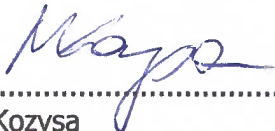
Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych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

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Nr ewidencyjny 3887

Plac Dąbrowskiego 1,

00-057 Warszawa



.....  
Maciej Kozysa

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 12005

Członek Zarządu Komplementariusza,



.....  
Kamil Walczuk

Członek Zarządu Komplementariusza

20 marzec 2015 r.