



**CIECH S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 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 2014 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 2014 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 istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym 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 odpowiedności 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 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 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 2014 r. poz. 133) 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

23 marca 2015 r.



**CIECH S.A.**

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

Raport uzupełniający zawiera 10 stron  
Raport uzupełniający z badania  
jednostkowego 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 rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	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 innych 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 rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

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 2014 r. wchodził:

- Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu,
- Maciej Tybura – Członek Zarządu,
- Artur Osuchowski – Członek Zarządu.

W dniu 7 lipca 2014 r. Pan Andrzej Kopeć złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 7 lipca 2014 r..

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9 października 2014 r. Pan Maciej Tybura został powołany do pełnienia funkcji Członka 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 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 23 maja 2014 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 100.693 tys. złotych będzie podzielony następująco:

- 59.551 tys. złotych zostanie przeznaczone na dywidendę dla akcjonariuszy
- 41.142 tys. złotych zostanie przeznaczone na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 maja 2014 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 2014 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 informacje dodatkowe 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 17 listopada 2014 r. do 21 listopada 2014 r. oraz od 26 stycznia 2015 r. do 2 lutego 2015 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 nieuwjawnionych 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	31.12.2014		31.12.2013	
	zł '000	% aktywów	zł '000	% aktywów
Rzeczowe aktywa trwałe	6.031	0,2	3.209	0,1
Wartości niematerialne	9.861	0,4	6.208	0,2
Udzielone pożyczki długoterminowe	317.805	12,4	375.318	14,6
Inwestycje długoterminowe w jednostki zależne	1.730.373	67,2	1.747.848	68,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77.331	3,0	39.047	1,6
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2.141.401</b>	<b>83,2</b>	<b>2.171.630</b>	<b>84,7</b>
Zapasy	21.773	0,9	7.865	0,3
Inwestycje krótkoterminowe	118.392	4,6	26.122	1,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	9.163	0,3	3.498	0,1
Należności handlowe i pozostałe	272.993	10,6	303.825	11,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.261	0,4	50.499	2,0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>432.582</b>	<b>16,8</b>	<b>391.809</b>	<b>15,3</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2.573.983</b>	<b>100,0</b>	<b>2.563.439</b>	<b>100,0</b>

  

PASywa	31.12.2014		31.12.2013	
	zł '000	% aktywów	zł '000	% aktywów
Kapitał akcyjny	287.614	11,1	287.614	11,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470.846	18,3	470.846	18,4
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(5.724)	0,2	78	-
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(348)	-	2	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	76.199	3,0	76.199	3,0
Zyski zatrzymane	133.271	5,2	100.693	3,9
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>961.858</b>	<b>37,4</b>	<b>935.432</b>	<b>36,5</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1.177.605	45,8	1.305.439	50,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	360	-
Inne zobowiązania długoterminowe	2.512	-	-	-
Świadczenia pracownicze	875	-	495	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1.180.992</b>	<b>45,8</b>	<b>1.306.294</b>	<b>50,9</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	91.921	3,6	31.443	1,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zwrotnego	-	-	929	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	360	-	846	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	316.822	12,3	266.512	10,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9	-	14	0,1
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	22.021	0,9	21.969	0,9
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>431.133</b>	<b>16,8</b>	<b>321.713</b>	<b>12,6</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1.612.125</b>	<b>62,6</b>	<b>1.628.007</b>	<b>63,5</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2.573.983</b>	<b>100,0</b>	<b>2.563.439</b>	<b>100,0</b>

**2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat**

	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	zł '000	% przychodów ze sprzedaży	zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	1.655.739	100,0	1.621.201	100,0
Koszt własny sprzedaży	(1.293.332)	78,1	(1.330.386)	82,1
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>362.407</b>	<b>21,9</b>	<b>290.815</b>	<b>17,9</b>
Pozostałe przychody operacyjne	21.419	1,2	8.998	0,6
Koszty sprzedaży	(153.249)	9,3	(129.376)	8,0
Koszty ogólnego zarządu	(64.610)	3,9	(62.632)	3,8
Pozostałe koszty operacyjne	(33.841)	2,0	(45.564)	2,8
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>132.126</b>	<b>8,0</b>	<b>62.241</b>	<b>3,8</b>
Przychody finansowe	227.401	13,7	397.392	24,5
Koszty finansowe	(303.820)	18,4	(326.044)	20,1
<b>Przychody/Koszty finansowe netto</b>	<b>(76.419)</b>	<b>4,6</b>	<b>71.348</b>	<b>4,4</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>55.707</b>	<b>3,4</b>	<b>133.589</b>	<b>8,2</b>
Podatek dochodowy	(22.246)	1,3	73.063	4,5
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>33.461</b>	<b>2,0</b>	<b>206.652</b>	<b>12,8</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	58.668	3,5	(105.959)	6,5
<b>Zysk netto</b>	<b>92.129</b>	<b>5,6</b>	<b>100.693</b>	<b>6,2</b>
<b>Zysk na jedną akcję</b>				
Podstawowy	1,75		1,91	
Rozwodniony	1,75		1,91	

**2.1.3. Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów**

	01.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% zysku netto	01.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% zysku netto
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>92.129</b>	<b>100,0</b>	<b>100.693</b>	<b>100,0</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
<b>Inne całkowite dochody brutto</b> , które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(7.163)	7,8	96	0,1
<b>Inne całkowite dochody brutto</b> , które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat				
Wycena rezerw aktuarialnych	(432)	0,5	2	-
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>	<b>1.443</b>	<b>1,6</b>	<b>(18)</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	1.361	1,5	(18)	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	82	0,1	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(6.152)</b>	<b>6,7</b>	<b>80</b>	<b>0,1</b>
<b>CALKOWITE DOCHODY OGÓLEM</b>	<b>85.977</b>	<b>93,3</b>	<b>100.773</b>	<b>100,1</b>

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
<b>1. Rentowność sprzedaży netto z działalności kontynuowanej</b>			
$\frac{\text{zysk netto z działalności kontynuowanej} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej}}$	2,0%	12,7%	wartość ujemna
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy}}$	10,6%	12,1%	wartość ujemna
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	58 dni	66 dni	48 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	62,6%	63,5%	68,7%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,2	1,5

- 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 2014 r. poz. 133) 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

23 marca 2015 r.