

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz 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.

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 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

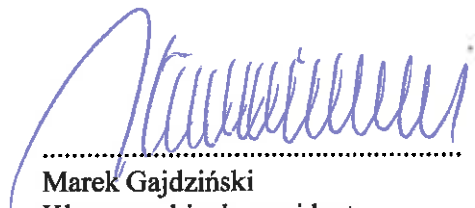
Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, 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 Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90061
Partner, Pełnomocnik

10 marca 2014 r.



ENEA S.A.

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

Raport uzupełniający zawiera 9 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 | 4 |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 4 |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 4 |
| 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 całkowitych dochodów | 7 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 8 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 9 |
| 3.1. | System rachunkowości | 9 |
| 3.2. | Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego | 9 |
| 3.3. | Sprawozdanie z działalności Spółki | 9 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

ENE A S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Górecka 1
60-201 Poznań

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

| | |
|--|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 21 maja 2001 r. |
| Numer rejestru: | KRS 0000012483 |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego: | 441.442.578,00 |

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

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

- Krzysztof Zamasz – Prezes Zarządu
- Dalida Gepfert – Członek Zarządu ds. Finansowych
- Grzegorz Kinelski – Członek Zarządu ds. Handlowych
- Paweł Orlof – Członek Zarządu ds. Korporacyjnych

W dniu 11 stycznia 2013 r. Członek Zarządu ds. Wytwarzania – p. Krzysztof Zborowski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu. Rezygnacja z pełnienia ww. funkcji nastąpiła z dniem złożenia oświadczenia.

W dniu 11 marca 2013 r. Rada Nadzorcza odwołała dotychczasowych Członków Zarządu i powołała ze skutkiem od dnia 11 marca 2013 r. Pana Krzysztofa Zamasza na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Grzegorza Kinelskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych oraz Pana Pawła Orlofa na stanowisko Członka Zarządu ds. Korporacyjnych.

W dniu 9 kwietnia 2013 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych Panią Dalidę Gepfert, która rozpoczęła pełnienie funkcji od dnia 23 kwietnia 2013 r.

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: Majek Gajdziński
Numer w rejestrze: 90061

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o. o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 458.

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 24 kwietnia 2013 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 522 680 000,00 złotych będzie podzielony następująco:

- dywidenda dla akcjonariuszy w wysokości 0,36 zł na jedną akcję, tj. w kwocie 158 919 328,08 złotych
- na kapitał rezerwy pozostałą kwotę zysku netto za 2012 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1 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 i strat oraz 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 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 sierpnia 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 27 marca 2012 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2011 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 14 do 18 października 2013 r., od 3 do 14 lutego 2014 r. oraz w dniu 7 marca 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 niezajstnieniu 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 |
| (dane przekształcone)* | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 36 533 | 0,3 | 182 708 | 1,6 |
| Użytkowanie wieczyste gruntów | 1 562 | 0,0 | 1 437 | 0,0 |
| Wartości niematerialne | 2 459 | 0,0 | 3 572 | 0,0 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 16 910 | 0,1 | 17 455 | 0,2 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 8 951 213 | 69,0 | 8 820 100 | 75,9 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 45 544 | 0,4 | 47 795 | 0,4 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | 5 | 0,0 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 1 674 223 | 12,9 | 596 450 | 5,1 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 1 860 | 0,0 | 1 504 | 0,0 |
| Aktywa trwałe razem | 10 730 304 | 82,7 | 9 671 026 | 83,2 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 117 449 | 0,9 | 120 160 | 1,0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 978 529 | 7,5 | 951 598 | 8,2 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 341 | 0,0 | 4 750 | 0,0 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 38 109 | 0,3 | 79 475 | 0,7 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 296 339 | 2,3 | 422 173 | 3,6 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 807 036 | 6,2 | 361 401 | 3,1 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 12 876 | 0,1 | 12 876 | 0,1 |
| Aktywa obrotowe razem | 2 251 679 | 17,3 | 1 952 433 | 16,8 |
| SUMA AKTYWÓW | 12 981 983 | 100,0 | 11 623 459 | 100,0 |
| PASYWA | | | | |
| | 31.12.2013 | % | 31.12.2012 | % |
| | zł '000 | aktywów | zł '000 | aktywów |
| (dane przekształcone)* | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | 588 018 | 4,5 | 588 018 | 5,1 |
| Kapitał z nadwyżki cen emisyjnych nad wartością nominalną | 4 627 673 | 35,7 | 4 627 673 | 39,8 |
| Kapitał związany z płatnościami w formie akcji | 1 144 336 | 8,8 | 1 144 336 | 9,9 |
| Kapitał rezerwowy | 1 569 385 | 12,1 | 1 205 625 | 10,4 |
| Zyski zatrzymane | 3 226 006 | 24,9 | 2 907 999 | 25,0 |
| Kapitał własny razem | 11 155 418 | 85,9 | 10 473 651 | 90,1 |
| Zobowiązania | | | | |
| Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe | 777 130 | 6,0 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 103 | 0,0 | 7 289 | 0,1 |
| Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych | - | - | 29 909 | 0,3 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 61 682 | 0,5 | 87 810 | 0,8 |
| Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia | 13 333 | 0,1 | 17 084 | 0,2 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 852 248 | 6,6 | 142 092 | 1,2 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 645 479 | 5,0 | 712 626 | 6,1 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 052 | 0,0 | 3 405 | 0,0 |
| Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych | - | - | 2 344 | 0,0 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 24 118 | 0,2 | 16 776 | 0,1 |
| Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji | 292 | 0,0 | 306 | 0,0 |
| Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia | 303 376 | 2,3 | 272 259 | 2,3 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 974 317 | 7,5 | 1 007 716 | 8,7 |
| SUMA PASYWÓW | 12 981 983 | 100,0 | 11 623 459 | 100,0 |

* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 3 jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

| | 1.01.2013 - 31.12.2013 | % | 1.01.2012 - 31.12.2012 | % |
|---|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| | zł '000 | ze sprzedaży | zł '000 | ze sprzedaży |
| | (dane przekształcone)* | | | |
| SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT | | | | |
| Przychody ze sprzedaży netto | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 5 155 991 | 104,1 | 5 953 337 | 103,4 |
| Podatek akcyzowy | (204 217) | 4,1 | (193 998) | 3,4 |
| | 4 951 774 | 100,0 | 5 759 339 | 100,0 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 59 331 | 1,2 | 11 344 | 0,2 |
| Amortyzacja | (17 873) | 0,4 | (16 878) | 0,3 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (52 215) | 1,1 | (64 324) | 1,1 |
| Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów | (3 702) | 0,1 | (4 199) | 0,1 |
| Zakup energii na potrzeby sprzedaży | (2 995 827) | 60,5 | (3 727 174) | 64,7 |
| Usługi przesyłowe | (1 518 682) | 30,7 | (1 595 649) | 27,7 |
| Inne usługi obce | (175 312) | 3,5 | (197 601) | 3,4 |
| Podatki i opłaty | (9 333) | 0,2 | (8 486) | 0,2 |
| Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych | (495) | 0,0 | 1 786 | 0,0 |
| Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych | (11 363) | 0,2 | - | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | (15 947) | 0,3 | (42 838) | 0,7 |
| | (4 741 418) | 96,9 | (5 644 019) | 98,3 |
| Zysk operacyjny | 210 356 | 4,3 | 115 320 | 2,0 |
| Koszty finansowe | (21 293) | 0,4 | (37 719) | 0,7 |
| Przychody finansowe | 92 720 | 1,9 | 99 583 | 1,7 |
| Przychody z tytułu dywidend | 605 676 | 12,2 | 362 091 | 6,3 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 887 459 | 17,9 | 539 275 | 9,4 |
| Podatek dochodowy | (53 994) | 1,1 | (34 138) | 0,6 |
| Zysk netto okresu sprawozdawczego | 833 465 | 16,8 | 505 137 | 8,8 |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | | |
| <i>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i> | | | | |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysków i strat | - | - | (12 245) | 0,2 |
| Podatek dochodowy | - | - | 256 | 0,0 |
| <i>Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat</i> | | | | |
| Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń | 8 915 | 0,2 | (8 349) | 0,1 |
| Podatek dochodowy | (1 694) | 0,0 | 1 586 | 0,0 |
| Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy | 7 221 | 0,1 | (18 752) | 0,3 |
| Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy | 840 686 | 17,0 | 486 385 | 8,4 |

* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 3 jednostkowego sprawozdania finansowego

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|--------|--------|--------|
| 1. Rentowność sprzedaży netto | | | |
| <u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży | 16,8% | 8,8% | 6,3% |
| 2. Rentowność kapitału własnego | | | |
| <u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy | 8,1% | 5,1% | 3,6% |
| 3. Szybkość obrotu należności | | | |
| <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży | 51 dni | 43 dni | 42 dni |
| 4. Stopa zadłużenia | | | |
| <u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów | 14,1% | 9,9% | 9,3% |
| 5. Wskaźnik płynności | | | |
| <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe | 2,3 | 1,9 | 2,5 |

- 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 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 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.

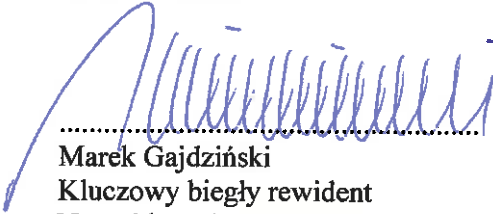
3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

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 Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90061
Partner, Pełnomocnik

10 marca 2014 r.