

**GRUPA LOTOS S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. Informacje ogólne**

Grupa LOTOS S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 września 1991 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku, ul. Elbląska 135.

W dniu 10 kwietnia 2002 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000106150.

Spółka posiada numer NIP: 5830000960 nadany w dniu 9 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 190541636 nadany w dniu 25 lutego 1998 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Grupa LOTOS S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notach 16 oraz 33 dodatkowych not i objaśnień („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego (PKD 06),
- wytwarzanie i przetwarzanie koksu i produktów rafinacji ropy naftowej (PKD 19),
- produkcja gazów technicznych (PKD 20.11),
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych (PKD 20.13),
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych (PKD 20.14),
- produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych (PKD 20.16),
- wytwarzanie i zaopatrzenie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35),
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody (PKD 36),
- roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.2),
- wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.2),
- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD 46.71),
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75),
- transport kolejowy towarów (PKD 49.2),
- transport rurociągowy (PKD 49.5),
- przeladunek towarów (PKD 52.24),
- magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 52.1),
- badania i analizy techniczne (PKD 71.2),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19).

## 1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

W dniu 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 129 873 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 7 135 595 tysięcy złotych.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. nr 184 z 2005 roku, poz. 1539, z późniejszymi zmianami) na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	69.076.392	69.076.392	69.076.392	53,19%
ING OFE	6.893.079	6.893.079	6.893.079	5,31%
Pozostali akcjonariusze	53.903.891	53.903.891	53.803.891	41,50%
Razem	<u>129.873.362</u>	<u>129.873.362</u>	<u>129.873.362</u>	<u>100,00%</u>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz po dacie bilansowej, do dnia 3 marca 2014 roku, miała miejsce zmiana w strukturze własności kapitału podstawowego w formie zwiększenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A. przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Przed nabyciem akcji ING OFE posiadało 6.415.102 akcji Spółki, stanowiące 4,94% kapitału zakładowego Spółki i było uprawnione do 6.415.102 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 4,94% ogólnej liczby głosów. W dniu 29 kwietnia 2013 roku na rachunku papierów wartościowych ING OFE znajdowało się 6.893.079 akcji Spółki, co stanowiło 5,31% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 6.893.079 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,31% ogólnej liczby głosów.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 3 marca 2014 roku wchodził:

Paweł Olechnowicz	- Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Marek Sokołowski	- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju
Mariusz Machajewski	- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych
Maciej Szozda	- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlu
Zbigniew Paszkowicz	- Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Poszukiwań i Wydobywania

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

## **2. Sprawozdanie finansowe**

W dniu 8 grudnia 2004 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

### **2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego**

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) w dniu 31 października 2012 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Grupy LOTOS S.A do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 30 lipca 2013 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 3 marca 2014 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

#### **„Dla Rady Nadzorczej Spółki Grupa LOTOS S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku spółki Grupa LOTOS S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdańsku, ul. Elbląska 135, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie

## **2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)**

finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym udziały w jednostkach zależnych i współzależnych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej Grupa Kapitałowa LOTOS („Grupa Kapitałowa”), w której Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe datowane na dzień 3 marca 2014 roku. Skonsolidowany zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wynosi 39 428 tysięcy złotych, skonsolidowany kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 9 189 596 tysiące złotych, a skonsolidowane aktywa 20 299 617 tysięcy złotych.

## **2.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)**

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. 2009.33.259 z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 22 lipca 2013 roku do 3 marca 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki od 22 lipca 2013 roku do 2 sierpnia 2013 roku, od 14 października 2013 roku do 25 października 2013 roku, od 18 listopada do 22 listopada 2013 roku oraz od 3 do 14 lutego 2014 roku.

## **2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 3 marca 2014 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

### **2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez Marcina Zielińskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr ewidencyjny 10402, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisanej na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Grupy LOTOS S.A. w dniu 28 czerwca 2013 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2012 rok zostanie podzielony w następujący sposób:

Kapitał zapasowy	834 931
Fundusz Celowy na finansowanie przedsięwzięć społecznych	1 500
	-----
	<u>836 431</u>

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 3 lipca 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku.

### 3. Sytuacja finansowa

#### 3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2011 – 2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2013 roku i dnia 31 grudnia 2012 roku.

	2013	2012	2011
<b>suma bilansowa</b>	15 559 412	15 978 614	16 422 936
<b>kapitał własny</b>	7 135 595	7 052 353	5 833 442
<b>wynik finansowy netto</b>	(14 774)	836 431	307 670
<b>rentowność majątku (%)</b>	(0,1%)	5,2%	1,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
<b>rentowność kapitału własnego (%)</b>	(0,2%)	14,3%	5,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
<b>rentowność netto sprzedaży (%)</b>	(0,1%)	2,7%	1,1%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
<b>płynność – wskaźnik płynności I</b>	1,65	1,75	1,43
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
<b>płynność – wskaźnik płynności III</b>	0,05	0,001	0,001
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
<b>szybkość obrotu należności</b>	22 dni	20 dni	29 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			



**Grupa LOTOS S.A.**  
*Raport z badania sprawozdania finansowego*  
*za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

	2013	2012	2011
<b>okres spłaty zobowiązań</b>	33 dni	26 dni	38 dni
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni			
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
<b>szybkość obrotu zapasów</b>	75 dni	68 dni	77 dni
zapasy x 365 dni			
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
<b>trwałość struktury finansowania (%)</b>	70,6%	72,0%	65,8%
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%			
suma pasywów			
<b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>	54,1%	55,9%	64,5%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%			
suma aktywów			
<b>wskaźnik inflacji:</b>			
średnioroczny	0,90%	3,70%	4,3%
od grudnia do grudnia	0,70%	2,40%	4,6%

### 3.2 Komentarz

Analiza przedstawionych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w 2013 roku następujących tendencji:

Wszystkie wskaźniki rentowności w 2013 roku zanotowały wartości ujemne i uległy obniżeniu w porównaniu z latami 2012 oraz 2011 na skutek zanotowania straty netto za 2013 rok.

Wskaźnik rentowności majątku wyniósł w 2013 roku -0,1% i uległ obniżeniu w porównaniu z 2012 rokiem o 5,3 punktu procentowego, kiedy wynosił 5,2%. W 2011 roku ukształtował się on na poziomie 1,9%. Wskaźnik rentowności majątku własnego spadł z 14,3% w 2012 roku do -0,2% w 2013 roku, podczas gdy 2011 roku wynosił 5,2%.

Analogicznie rentowność netto sprzedaży w 2013 roku uległa obniżeniu w porównaniu z latami 2011 i 2012. W 2011 roku wynosiła ona 1,1%, w 2012 roku 2,7%, a w 2013 roku osiągnęła poziom -0,1%, czyli o 2,8 punktu procentowego niższy niż w 2012 roku. Powodem spadku tego wskaźnika, tak jak w przypadku wskaźników rentowności majątku, był niższy wynik finansowy netto w 2013 roku, niż w latach ubiegłych.

### **3.2 Komentarz (ciąg dalszy)**

Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca) wyniósł na koniec 2013 roku 1,65 i uległ obniżeniu w porównaniu z końcem 2012 roku kiedy wynosił 1,75, natomiast wzrósł w porównaniu z końcem 2011 roku gdy wynosił 1,43. Obniżenie wskaźnika w 2013 roku było spowodowane zmniejszeniem poziomu aktywów krótkoterminowych.

Wskaźnik płynności III (płynność gotówkowa) uległ podwyższeniu w 2013 roku do poziomu 0,05 w stosunku do lat ubiegłych, kiedy kształtował się na podobnym poziomie wynoszącym około 0,001, ze względu na niski poziom dostępnych środków pieniężnych.

Szybkość obrotu należności w 2013 roku uległa wydłużeniu z 20 dni w 2012 roku do poziomu 22 dni w 2013 roku, na skutek obniżenia się poziomu przychodów ze sprzedaży, podczas gdy w 2011 roku wynosiła 29 dni.

Okres spłaty zobowiązań w 2013 roku wyniósł 33 dni i był dłuższy niż w 2012 roku, kiedy wynosił 26 dni na skutek wzrostu poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec 2013 roku. W 2011 roku okres spłaty zobowiązań wynosił 38 dni.

Z kolei wskaźnik szybkości obrotu zapasów w 2013 roku uległ wydłużeniu do 75 dni w porównaniu do 2012 roku, kiedy wynosił 68 dni; w 2011 roku wynosił 77 dni. Wzrost wskaźnika w 2013 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika głównie ze spadku kosztów działalności operacyjnej, przy jednocześnie niższych wahaniami stanu zapasów.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 70,6% w porównaniu do 72,0% na koniec 2012 roku oraz 65,8% na koniec 2011 roku. Obniżenie wartości wskaźnika na koniec 2013 roku w porównaniu ze stanem na koniec 2012 roku wynika z większego wzrostu zobowiązań w porównaniu do wzrostu kapitału własnego.

Obciążenie majątku zobowiązaniami uległo obniżeniu o 1,8 punktu procentowego na koniec 2013 roku w porównaniu z końcem 2012 roku z poziomu 55,9%, do poziomu 54,1%. Na koniec 2011 roku wskaźnik ten wynosił 64,5%. Obniżenie to wynika z wyższego poziomu kapitału własnego na koniec 2013 roku w porównaniu ze stanem na koniec 2012 i 2011 roku.

### **3.3 Kontynuacja działalności**

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2013 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zarząd oświadczył, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości**

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu zintegrowanego systemu komputerowego mySAP.com w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

### **2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki**

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2013 roku.

### **3. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

#### **4. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. 2009.33.259 z późn. zm.).

#### **5. Zgodność z prawem**

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

#### **6. Wykorzystanie pracy specjalistów**

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuarium odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników z innych tytułów niż wynagrodzenia.

w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Zieliński  
biegły rewident  
nr 10402

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 3 marca 2014 roku