



**Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich  
KOGENERACJA S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.**

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający zawiera 9 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.



**KPMG Audyt**  
**Spółka z ograniczoną**  
**odpowiedzialnością sp.k.**  
Biuro we Wrocławiu  
ul. Bema 2  
50-265 Wrocław  
Poland

Telefon +48 71 370 49 00  
Fax +48 71 370 49 01  
E-mail wroclaw@kpmg.pl  
Internet www.kpmg.pl

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A*

### **Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Łowiecka 24 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego, składająca się z informacji ogólnych, opisu ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz not objaśniających.

#### *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) („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*

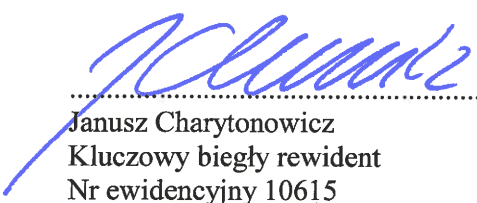
Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

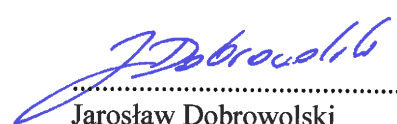
### **Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Sprawozdanie z działalności Spółki*

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

  
.....  
Janusz Charytonowicz  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10615  
Komandytariusz, Pełnomocnik

  
.....  
Jarosław Dobrowolski  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12114

Wrocław, 15 kwietnia 2013 r.



**Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich  
KOGENERACJA S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania  
jednostkowego sprawozdania  
finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 9 stron  
Raport uzupełniający  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 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	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.	Jednostkowy rachunek zysków i strat	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**

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.  
(KOGENERACJA S.A., Spółka)

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Łowiecka 24  
50-220 Wrocław

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

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,  
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 19 lutego 2001 r.  
Numer rejestru: KRS 0000001010  
Kapitał zakładowy  
na koniec okresu  
sprawozdawczego: 252 503 tys. złotych

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

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Wojciech Heydel – Prezes Zarządu,
- Roman Traczyk – Członek Zarządu,
- Krzysztof Wrześciński – Członek Zarządu,
- Henryk Zajas – Członek Zarządu.

W dniu 4 września 2012 r. Pan Philippe Gagneux, Prezes Zarządu Spółki, złożył ze skutkiem na dzień 30 września 2012 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 września 2012 r. powołała, ze skutkiem od 1 października 2012 r., Pana Wojciecha Heydla na Prezesa Zarządu Spółki.

### **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: Janusz Charytonowicz  
Numer w rejestrze: 10615



### **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 pod numerem 3546 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2012 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 98 314 tys. złotych będzie podzielony następująco:

- 65 709 tys. złotych na wypłatę dywidendy,
- 32 605 tys. złotych na pozostałe kapitały rezerwowe.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 lipca 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2788 z dnia 5 listopada 2012 r.

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

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Łowiecka 24 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego, składająca się z informacji ogólnych, opisu ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz not objaśniających.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 6 czerwca 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 sierpnia 2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 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) („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 siedzibie podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki w okresie od 9 do 10 stycznia 2013 r. oraz od 19 do 20 marca 2013 r. oraz w siedzibie Spółki w okresie od 26 do 27 listopada 2012 r., 11 stycznia 2013 r., 18 i 21 marca 2013 r. oraz 3 kwietnia 2013 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 jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niez zaistnieniu 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	31.12.2012		31.12.2011	
	zł '000	% aktywów	(po przekształceniu) zł '000	% aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	883 330	62,0	830 806	60,7
Wartości niematerialne	7 970	0,6	1 439	0,1
Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 401	0,9	13 582	1,0
Nieruchomości inwestycyjne	19 093	1,4	20 170	1,5
Należności długoterminowe	5 832	0,4	2 990	0,2
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	199 594	14,0	199 594	14,6
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	11 713	0,9
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 129 220</b>	<b>79,3</b>	<b>1 080 294</b>	<b>79,0</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	137 251	9,6	129 558	9,5
Inwestycje krótkoterminowe	13 994	1,0	5 743	0,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 418	0,6	8 941	0,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	134 942	9,5	118 553	8,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	151	0,0	3 381	0,2
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>294 756</b>	<b>20,7</b>	<b>266 176</b>	<b>19,5</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 290</b>	<b>1,5</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 423 976</b>	<b>100,0</b>	<b>1 367 760</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	(po przekształceniu) zł '000	aktywów
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	252 503	17,7	252 503	18,5
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	17,7	251 258	18,4
Pozostałe kapitały rezerwowe	189 448	13,3	156 843	11,5
Zyski zatrzymane	240 151	16,9	269 132	19,6
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>933 360</b>	<b>65,6</b>	<b>929 736</b>	<b>68,0</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	170	0,0	28 507	2,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29 297	2,1	31 584	2,3
Przychody przyszłych okresów	15 952	1,1	17 297	1,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 073	3,8	49 687	3,6
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 191	0,3	4 636	0,3
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>103 683</b>	<b>7,3</b>	<b>131 711</b>	<b>9,6</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	257 332	18,1	178 960	13,1
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 266	0,4	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	105 208	7,4	108 573	7,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 452	0,9	15 590	1,2
Rezerwy krótkoterminowe	4 675	0,3	3 190	0,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>386 933</b>	<b>27,1</b>	<b>306 313</b>	<b>22,4</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>490 616</b>	<b>34,4</b>	<b>438 024</b>	<b>32,0</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 423 976</b>	<b>100,0</b>	<b>1 367 760</b>	<b>100,0</b>

### 2.1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

	1.01.2012 - 31.12.2012	%	1.01.2011 - 31.12.2011	%
	zł '000	przychodów ze sprzedaży	zł '000 (po przekształceniu)	przychodów ze sprzedaży
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	595 204	100,0	604 872	100,0
Koszt własny sprzedaży	(558 700)	93,9	(532 074)	88,0
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>36 504</b>	<b>6,1</b>	<b>72 798</b>	<b>12,0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 120	0,9	4 514	0,8
Koszty sprzedaży	(1 558)	0,2	(1 023)	0,2
Koszty ogólnego zarządu	(5 317)	0,9	(6 294)	1,0
Pozostałe koszty operacyjne	(12 385)	2,1	(4 359)	0,7
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>22 364</b>	<b>3,8</b>	<b>65 636</b>	<b>10,9</b>
Przychody finansowe	63 303	10,6	55 166	9,1
Koszty finansowe	(11 927)	2,0	(12 700)	2,1
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>51 376</b>	<b>8,6</b>	<b>42 466</b>	<b>7,0</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>73 740</b>	<b>12,4</b>	<b>108 102</b>	<b>17,9</b>
Podatek dochodowy	(4 456)	0,8	(9 788)	1,6
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>69 284</b>	<b>11,6</b>	<b>98 314</b>	<b>16,3</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>69 284</b>	<b>11,6</b>	<b>98 314</b>	<b>16,3</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>				
Podstawowy (zł)	4,65		6,60	
Rozwodniony (zł)	4,65		6,60	

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011 <i>(po przekształceniu)</i>	2010 <i>(po przekształceniu)</i>
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	11,6%	16,3%	15,8%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	8,0%	11,8%	11,8%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	58 dni	57 dni	57 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	34,5%	32,0%	33,2%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,9	0,9

- 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.

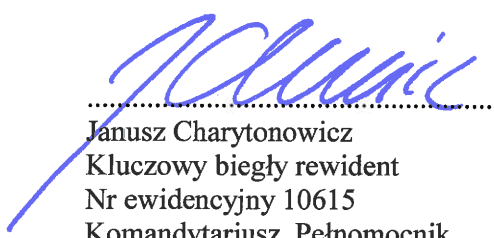
#### **3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego**

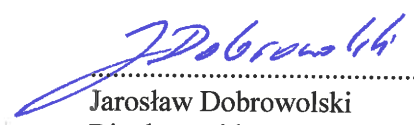
Dane zawarte w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierającej informacje ogólne, opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz noty objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

  
.....  
Janusz Charytonowicz  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10615  
Komandytariusz, Pełnomocnik

  
.....  
Jarosław Dobrowolski  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12114

Wrocław, 15 kwietnia 2013 r.