

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
Grupy PPS PEPEES S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2013 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. składa się z jednostki dominującej Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A., jednostek zależnych, nad którymi sprawowała kontrolę w sposób bezpośredni: PPZ Bronisław Sp. z o.o., ZPZ Lublin Sp. z o.o. oraz OZENERGY Sp. z o.o. Ponadto na dzień 31 grudnia 2013 roku Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. wywierało znaczący wpływ na spółkę CHP Energia Sp. z o.o.

Zakres konsolidacji nie został zmieniony w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym.

Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2013 roku wyniosło 346 osób.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

1.1 Jednostka dominująca

Spółka Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. z siedzibą w Łomży, przy ulicy Poznańskiej 121, została utworzona aktem notarialnym z dnia 21 czerwca 1994 roku, Repertorium A 14126/94. Spółka została wpisana w dniu 28 sierpnia 2001 roku do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000038445, w Sądzie Rejonowym XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Białymstoku.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 7181005512 REGON: 450096365

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest przetwórstwo ziemniaków.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 4.980 tys. złotych i składa się z 83 000 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,06 złotej każda.

Kapitał akcyjny nie uległ zmianie w okresie objętym badaniem.



Na dzień 31 grudnia 2013 roku następujący akcjonariusze posiadali, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% kapitału akcyjnego Spółki:

- | | |
|--|--------|
| - TRADO S.A. | 10,36% |
| - Pan Krzysztof Borkowski | 9,55% |
| - Richie Holding Ltd. | 7,39% |
| - Mazowiecka Korporacja Finansowa Sp. z o.o. | 6,50% |

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał własny jednostki dominującej był dodatni i wynosił 93 227 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu jednostki dominującej wchodziło:

- | | |
|----------------------------|--------------------|
| - Pan Wojciech Faszczewski | - Prezes Zarządu, |
| - Pan Krzysztof Homenda | - Członek Zarządu. |

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------------------|--|
| - Pan Krzysztof Jerzy Borkowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pan Piotr Marian Taracha | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Pan Tomasz Łuczyński | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Pan Robert Czapla | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Krzysztof Stankowski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Dawid Sukacz | - Członek Rady Nadzorczej. |

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w tys. złotych)	Udział Grupy w kapitale	Udział Grupy w liczbie głosów
ZPZ Lublin Sp. z o.o.	2 761	82,38 %	82,38 %
PPZ Bronisław Sp. z o.o.	800	51,06%	51,06%
OZENERGY Sp. z o.o.	95	100%	100%

ZPZ Lublin Sp. z o.o.

Siedziba: Lublin, ul. Betonowa 9

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ZPZ Lublin Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

PPZ Bronisław Sp. z o.o.

Siedziba: Bronisław w powiat Strzelno

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PPZ Bronisław Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii z badania, badanie jednostki zależnej zostało zakończone, a opinia i raport z jej badania będą wydane w terminie późniejszym.

OZENERGY Sp. z o.o.

Siedziba: Łomża, ul. Poznańska 121

Przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie energii elektrycznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej OZENERGY Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlegało badaniu.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

1.3 Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją

Jednostka dominująca Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. wywiera znaczący wpływ na spółkę CHP ENERGIA Sp. z o.o. z siedzibą w Wojny Wawrzyńce. Na dzień 31 grudnia 2013 roku udział jednostki dominującej w spółce CHP ENERGIA Sp. z o.o. wynosił 24,9%. Jednostka stowarzyszona CHP ENERGIA Sp. z o.o. jest konsolidowana metodą praw własności.



2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 154.582 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w wysokości 611 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 654 tys. złotych) oraz całkowite dochody ogółem w kwocie 611 tys. złotych, (w tym całkowity dochód należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 654 tys. złotych),
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 572 tys. złotych,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 8.207 tys. złotych,
5. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2013 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Grupa Kapitałowa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2012 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez 4Audyt Sp. z o. o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 czerwca 2013 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 czerwca 2013 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 26 czerwca 2013 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEPEES S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy z dnia 5 sierpnia 2013 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.



3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Jednostka stowarzyszona, na którą podmiot dominujący wywiera bezpośrednio wpływ została objęta konsolidacją metodą praw własności.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań z sytuacji finansowych jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowany sprawozdanie z całkowitych dochodów utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Jednostka stowarzyszona została skonsolidowana metodą praw własności.

4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia, z dniem 27 lutego 2014 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie całkowitych dochodów	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	119 549	128 112	101 517
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	25 292	28 098	30 067
Zysk (strata) operacyjny	2 428	4 884	11 833
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 222	2 882	10 984
Zysk (strata) netto	611	2 026	9 022
Całkowite dochody ogółem	611	2 026	9 022
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe, w tym:	80 463	82 298	84 222
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>74 917</i>	<i>78 802</i>	<i>81 175</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	74 119	76 743	72 385
<i>Zapasy</i>	<i>40 499</i>	<i>44 706</i>	<i>45 974</i>
<i>Należności z tytułu dostaw</i>	<i>13 605</i>	<i>15 233</i>	<i>13 262</i>
Kapitał własny	94 022	93 450	91 424
Zobowiązania długoterminowe	14 252	15 883	17 322
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	46 308	50 105	47 861
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw</i>	<i>6 206</i>	<i>7 302</i>	<i>7 445</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>36 265</i>	<i>37 238</i>	<i>34 847</i>
Suma bilansowa	154 582	159 438	156 607

2. Wskaźniki efektywności działania

	2013	2012	2011
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży brutto}} * 365$	42 dni	43 dni	48 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży brutto}} * 365$	19 dni	21 dni	27 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	124 dni	127 dni	165 dni

3. Wskaźniki płynności

	2013	2012	2011
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,6	1,5	1,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	0,6	0,6

4. Wskaźniki rentowności

	2013	2012	2011
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}^*}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	1,0 %	2,2 %	10,8 %
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	0,5 %	1,6 %	8,9 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}^*}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	0,4 %	1,3 %	5,8 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	1,6 %	3,1 %	7,6 %

*zysk brutto i zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej i udziałom niekontrolującym

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330),
- b) Przepisy 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),
- c) Kodeks Spółek Handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr. 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Łomży.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy w wysokości 74.917 tys. złotych dotyczy przede wszystkim budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 50.924 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 18.376 tys. złotych.

Spółka posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości 13 603 tys. złotych, które zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości ujmuje w ewidencji pozabilansowej.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Saldo zapasów na dzień bilansowy w wysokości 40.499 tys. złotych dotyczyło głównie produktów gotowych w kwocie 30.014 tys. złotych oraz towarów w kwocie 6.704 tys. złotych. Zapasy zostały wykazane w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 35 tys. złotych.

2.2.2 Należności z tytułu dostaw

Saldo należności z tytułu dostaw na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 13.605 tys. złotych zostało wykazane w kwocie netto, tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 1.307 tys. złotych.

2.2.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo tej pozycji odnosi się do środków pieniężnych na lokatach krótkoterminowych w wysokości 10.333 tys. złotych oraz środków pieniężnych w bankach i kasie na kwotę 5.563 tys. złotych.

2.3 Pasywa

2.3.1 Kapitał własny

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 4.980 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej oraz jest zgodny ze statutem jednostki dominującej i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Wartość udziałów niedających kontroli wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy.

2.3.2 Zobowiązania długoterminowe

Saldo zobowiązań długoterminowych w kwocie 14.252 tys. złotych dotyczy przede wszystkim rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 5.917 tys. złotych, długoterminowej części otrzymanych dotacji w wysokości 3.475 tys. złotych, kredytów i pożyczek w wysokości 2.365 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych w wysokości 2.165 tys. złotych.

2.3.3 Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 46.308 tys. złotych składają się przede wszystkim krótkoterminowa część kredytów i pożyczek w wysokości 36.265 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu dostaw w wysokości 6.206 tys. złotych.



2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług w łącznej wysokości 119.549 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 117.706 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i dotyczą głównie kosztów zużytych materiałów i energii oraz kosztów świadczeń pracowniczych.

Pozostałe przychody operacyjne wynikają głównie z przychodów z rozliczanych dotacji.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od kredytów.

2.5. Informacja o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce rachunkowości) i inne informacje objaśniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2013 roku, obejmujące informację o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich aspektach zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

2.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowany sprawozdanie przepływu środków pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz 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. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa ul. Piękna 18



Jarosław BOCHENEK

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 90086

Partner

Warszawa, dnia 27 lutego 2014 roku