

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2013 - 31.12.2013**

**Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling
Spółka Akcyjna**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.....	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	6
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	6
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.	7
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	9
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.	10
II.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
II.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	11
II.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	11
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	12
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	14
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.	15
III.1. ROK OBROTOWY	15
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	15
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY	16
III.4. ZYSKU NA OKAZYJNYM NABYCIU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	16
III.5. KAPITAŁ WŁASNY.....	16
III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE).....	16
III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	16
III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ	16
III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	17
III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	17
III.11. POZYCJE WPLYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
III.12. ODSZKODOWANIA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI.....	17
III.13. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
III.14. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	18
III.15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	19
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	19
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	19

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	Krynicki Recykling Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Iwaszkiewicza 48/23
Miejscowość:	Olsztyn
Kod pocztowy:	10-089
Pocztą:	Olsztyn
Telefon:	+48 89 535 32 92
Faks:	+48 89 535 32 92
Pocztą elektroniczną:	krynicki@krynicki.pl
Adres www:	www.krynicki.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	31.10.2007
Numer wpisu do rejestru:	0000291772
Regon:	519544043
NIP:	7393340652
Przedmiot działalności wg PKD	46.77.Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
Kapitał podstawowy	1 636 580,00 złotych
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	54 851 967,56 złotych
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. – 22,32% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Adam Krynicky – 17,43% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Anna Maria Barska – 13,79% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.4. Union Investment TFI – 10,64% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.5. Piotr Nadolski – 5,75% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.6. Pozostali – 30,07% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie:

I.1.4.1. Struktura na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
BZ WBK Inwestycje sp. z o.o.	3 652 648	22,32%	3 652 648	22,32%
Adam Krynicki	2 851 824	17,43%	2 851 824	17,43%
Anna Maria Barska	2 257 239	13,79%	2 257 239	13,79%
Union Investment TFI	1 425 110	8,71%	1 425 110	8,71%
Piotr Nadolski	940 690	5,75%	940 690	5,75%
Donald Richard Clark	906 500	5,54%	906 500	5,54%
Pozostali	4 331 789	26,46%	4 331 789	26,46%
Razem	16 365 800			100,00%

I.1.4.2. Struktura na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
BZ WBK Inwestycje sp. z o.o.	3 476 852	23,36%	3 476 852	23,36%
Adam Krynicki	2 568 774	17,26%	2 568 774	17,26%
Anna Maria Barska	2 257 239	15,17%	2 257 239	15,17%
Union Investment TFI	1 425 110	9,58%	1 425 110	9,58%
Piotr Nadolski	940 690	6,32%	940 690	6,32%
Pozostali	4 214 135	28,31%	4 214 135	28,31%
Razem	14 882 800			100,00%

I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.5.1. Adam Krynicki – Prezes Zarządu;

I.1.5.2. Paweł Narcyz Kołakowski – Członek Zarządu.

I.1.6. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling Spółka Akcyjna wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Krynicki Recykling Spółka Akcyjna	Jednostka dominująca	-	pełna	bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2013
UAB Krynicki Glass Recycling z siedzibą w Wilnie (Litwa)	100,0%	100	pełna	-	-	31.12.2013
Krynicki Glass Recycling OU z siedzibą w Tallinnie (Estonia)	100,0%	100	pełna	-	-	31.12.2013

I.2.2. W porównaniu z rokiem ubiegłym wystąpiły zmiany w zakresie spółek objętych konsolidacją:

I.2.2.1. Dnia 27 września 2013 roku Grupa Kapitałowa zbyła wszystkie udziały w spółce UAB Lithuanian Glass Recycling z siedzibą w Wilnie (Litwa), w której Spółka Dominująca Krynicki Recykling Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2012 roku posiadała 50% udziałów. Jednostka zależna była włączona do konsolidacji w 2012 roku metodą pełną. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za leżący okres objęto konsolidacją metodą pełną dane jednostki zależnej do dnia utraty kontroli.

I.2.2.2. Zwiększył się w trakcie 2013 roku skład Grupy Kapitałowej na skutek wniesienia wkładu pieniężnego na udziały w spółkach UAB Krynicki Glass Recycling z siedzibą w Wilnie (Litwa) oraz Krynicki Glass Recycling OU z siedzibą w Tallinnie (Estonia), w których Spółka Dominująca Krynicki Recykling Spółka Akcyjna objęła 100% udziałów.

I.2.3. Zmiana składu Grupy Kapitałowej nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok oraz na zakres jednostek objętych konsolidacją.

I.2.4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling Spółka Akcyjna obejmuje dane finansowe spółek zależnych, których sprawozdania finansowe nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Wielkość sumy bilansowej oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianych wyżej spółek (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) stanowi odpowiednio 1,2% sumy bilansowej oraz 1,0% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521 Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling Spółka Akcyjna uchwałą nr 01/06/2013 Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2013 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 019/C/2013/SK zawartej w dniu 7 czerwca 2013 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 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. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 17 lutego 2014 roku do 14 marca 2014 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 17 lutego 2014 roku do 20 lutego 2014 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

I.4.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami),

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

I.5.2. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną,

informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 14 marca 2014 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Maciej Czapiewski, biegły rewident nr 10326, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 wydano opinię bez zastrzeżeń z następującymi uwagami objaśniającymi:

- *"Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. obejmuje dane finansowe spółki, której sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Wielkość sumy bilansowej oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianej wyżej spółki (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 1,5% sumy bilansowej oraz 3,7% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych)."*

- *"Zarząd Spółki przedstawił w notach objaśniających nr 18-1 oraz 18-2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego specyfikację otrzymanych przez Grupę dotacji na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku, a także opis najważniejszych postanowień podpisanych umów dotyczących dotacji oraz kredytów technologicznych z premią. Zgodnie z postanowieniami MSSF premie polegające na umorzeniu części zobowiązań kredytowych oraz dotacje wynikające z podpisanych umów są rozpoznawane w księgach rachunkowych jako przychody przyszłych okresów i należności w dacie spełniania warunków otrzymania premii lub dotacji, niezależnie od rzeczywistego wpływu środków lub faktycznego umorzenia kredytów. Dotacje odnoszone są w wynik finansowy w okresie, w którym w koszty odnoszone są dotowane składniki aktywów."*

- *"Zarząd Spółki przedstawił w nocie objaśniającej nr 29 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego prognozowane obciążenie przyszłych wyników Jednostki Dominującej związane z rozpoczęciem amortyzacji zakończonych prac rozwojowych, kumulowanych dotychczas w pozycji wartości niematerialne w toku wytwarzania. W ocenie Zarządu Spółki realizowane prace rozwojowe wygenerują przyszłe korzyści ekonomiczne przewyższające ich obecną wartość bilansową."*

- *"W roku 2012 nastąpiło dalsze obniżenie wartości wskaźników płynności finansowej Grupy Kapitałowej, co wskazuje na rosnące ryzyko płynności. Opis ryzyka płynności oraz zasady zarządzania tym ryzykiem zostały zamieszczone w punkcie 18 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej. W ocenie*

Zarządu jednostki dominującej ryzyko płynności będzie redukowane w roku 2013 a jego poziom nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.”

- „Do dnia zakończenia naszego badania, to jest do 15 marca 2013 roku, Zarząd Spółki nie złożył skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 oraz 2010 (lata poprzednie) do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, jak wymagają tego przepisy Ustawy o rachunkowości.”

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 06/04/2013 z dnia 15 kwietnia 2013 roku.

I.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 kwietnia 2013 roku.

I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z:

- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **152 387 333,99** złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazującego zysk netto w kwocie **4 157 574,86** złotych oraz całkowity dochód w kwocie **4 169 063,24** złote,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **10 774 461,16** złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **248 276,67** złotych,

I.7.1.1. informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

I.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

II.1.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

II.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	138 951,9	91,2%	104 996,0	87,1%	32,3%
1. Wartość firmy	1 440,6	0,9%	1 440,6	1,2%	0,0%
2. Pozostałe wartości niematerialne	23 778,2	15,6%	11 588,2	9,6%	105,2%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	113 034,7	74,2%	91 606,5	76,0%	23,4%
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	155,5	0,1%	127,5	0,1%	22,0%
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	542,9	0,4%	233,2	0,2%	132,8%
B. AKTYWA OBROTOWE	13 435,4	8,8%	15 511,2	12,9%	-13,4%
1. Zapasy	3 018,0	2,0%	6 041,1	5,0%	-50,0%
2. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	9 828,8	6,4%	9 023,3	7,5%	8,9%
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	499,4	0,3%	251,1	0,2%	98,9%
5. Rozliczenia międzyokresowe	89,2	0,1%	195,7	0,2%	-54,4%
Aktywa razem:	152 387,3	100,0%	120 507,2	100,0%	26,5%

Pasywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	54 851,9	36,0%	44 471,4	36,9%	23,3%
- w tym: udziały niekontrolujące	0,0	0,0%	159,2	0,1%	-100,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	97 535,4	64,0%	76 035,8	63,1%	28,3%
1. Zobowiązania długoterminowe	62 052,8	40,7%	43 967,0	36,5%	41,1%
2. Zobowiązania krótkoterminowe	35 482,6	23,3%	32 068,8	26,6%	10,6%
Pasywa razem:	152 387,3	100,0%	120 507,2	100,0%	26,5%

II.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	47 607,4	100,0%	34 437,6	100,0%	38,2%
2. Koszty działalności operacyjnej	40 012,2	84,0%	30 294,6	88,0%	32,1%
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 595,2	16,0%	4 143,0	12,0%	83,3%
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 346,7	2,8%	798,5	2,3%	68,7%
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 633,1	3,4%	107,2	0,3%	1423,4%
6. Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	-59,3	-0,1%	0,0	0,0%	0,0%
7. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 249,5	15,2%	4 834,3	14,0%	50,0%
8. Przychody finansowe	72,4	0,2%	56,3	0,2%	28,6%
9. Koszty finansowe	2 166,5	4,6%	1 577,7	4,6%	37,3%
10. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 155,4	10,8%	3 312,9	9,6%	55,6%
11. Podatek dochodowy	997,8	2,1%	653,2	1,9%	52,8%
12. Zysk / Strata netto	4 157,6	8,7%	2 659,7	7,7%	56,3%
13. Inne całkowite dochody netto	11,5	0,0%	-42,9	-0,1%	-126,8%
14. Całkowite dochody ogółem	4 169,1	8,8%	2 616,8	7,6%	59,3%

II.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012(%)
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
1. Zysk przed opodatkowaniem	5 155,4	100,0%	3 312,9	100,0%	55,6%
2. Korekty razem	24 913,2	483,2%	17 220,3	519,8%	44,7%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	30 068,6	583,2%	20 533,2	619,8%	46,4%
4. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-37 863,4	-734,4%	-25 704,5	-775,9%	47,3%
5. Przepływy z działalności finansowej	8 043,1	156,0%	5 292,7	159,8%	52,0%
6. Przepływy pieniężne netto razem	248,3	4,8%	121,4	3,7%	104,5%

II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	16,0%	12,0%	4,6%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	10,8%	9,6%	6,0%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	8,7%	7,7%	4,8%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	3,0%	2,5%	1,6%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	8,7%	6,4%	3,3%

II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	1,4-2,0	0,40	0,50	0,70
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	0,8-1,0	0,31	0,30	0,44
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(\text{Należności z tytułu dostaw i usług} / \text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług})$	>1,0	0,62	0,79	0,93
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$(\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{podatek od towarów i usług należny})$	-	40,9	61,2	59,1
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	$(\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Koszty działalności operacyjnej} - \text{Amortyzacja} - \text{Koszty pracy} - \text{Podatki i opłaty} + \text{Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach})$	-	90,1	110,5	124,9

II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Obrotowość aktywów	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość aktywów ogółem}$	max	0,3	0,3	0,3
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego}$	max	0,5	0,4	0,4
Przychodowość pracownika w tys. zł	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach}$		547,2	362,5	327,5
Rotacja zapasów materiałów w dniach	$(\text{Średnia wartość materiałów} * 365) / \text{Koszty działalności operacyjnej}$	min	38,0	62,7	70,6

II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Finansowanie kapitałem własnym	$\text{Kapitał własny} / \text{Pasywa ogółem}$	>30%	36,0%	36,9%	43,1%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	$\text{Kapitał własny} / \text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}$	>45%	56,2%	58,5%	75,6%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	$\text{Długoterminowe pasywa} / (\text{Aktywa trwałe} + \text{Należności o wymagalności pow. 12m.})$	>100%	84,1%	84,1%	92,6%
Trwałość źródeł finansowania	$\text{Długoterminowe pasywa} / \text{Pasywa ogółem}$	max	76,7%	73,3%	80,4%

II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.6.1. W aktywach Grupy Kapitałowej zdecydowanie dominowały na koniec 2013 roku rzeczowe aktywa trwałe, których udział w sumie aktywów wyniósł 74,2%. Mimo wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych w roku 2013 o kwotę 21 428,2 tys. zł, ich udział w wartości majątku ogółem spadł o 1,8 punktu procentowego.

II.6.1.1. Wartość rzeczowych aktywów trwałych istotnie wzrosła w ostatnim badanym okresie, co spowodowane zostało głównie rozpoczęciem inwestycji w Lublińcu (środki trwałe w budowie).

II.6.2. W analizowanym okresie udział w majątku Grupy Kapitałowej należności z tytułu dostaw i pozostałych należności wyniósł 6,4%. Mimo wzrostu wartości tych należności w roku 2013 o kwotę 805,5 tys. zł, ich udział w wartości majątku ogółem spadł o 1 punkt procentowy.

II.6.3. Wartość kapitału własnego wzrosła w 2013 roku o 23,3% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 36,0% wszystkich pasywów. O wartości kapitałów własnych decydował głównie kapitał utworzony z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 36 355,1 tys. zł oraz zyski zatrzymane przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej w kwocie 15 044,3 tys. zł.

II.6.4. Zysk netto Grupy Kapitałowej za 2013 rok, przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom mniejszościowym (udziały mniejszości dotyczą sprzedanej w ciągu roku spółki zależnej, dlatego nie występuje udział mniejszości w kapitale własnym na koniec okresu), wyniósł 4 157,6 tys. zł, co stanowi wzrost względem roku wcześniejszego o 56,3 %.

II.6.5. Największy udział w pasywach Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku miały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Ich wartość stanowiła 64,0% wszystkich pasywów i wyniosła na koniec 2013 roku 97 535,4 tys. zł. Jeszcze w roku 2012 ich wartość w kwocie 76 035,8 tys. zł stanowiła 63,1% wszystkich pasywów.

II.6.5.1. Wzrost wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania w roku 2013 o kwotę 21 499,6 tys. zł to głównie efekt przyrostu przychodów przyszłych okresów prezentowanych w sprawozdaniu Jednostki Dominującej (wzrost w stosunku do 2012 roku o kwotę 14 948,6 tys. zł), jak również zobowiązań z tytułu kredytów, zobowiązań leasingowych oraz zobowiązań z tytułu faktoringu.

II.6.5.1.1. Dotacje stanowią główny tytuł pozycji przychodów przyszłych okresów i są ujawnione w sprawozdaniu finansowym, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Jednostka Dominująca spełni warunki związane z daną dotacją oraz, że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. Ich rozliczenie w przychody następuje w okresie, w którym koszty obciążą dotowany składnik aktywów.

II.6.6. W roku 2013 zanotowano poprawę wskaźników rentowności na każdym poziomie działalności.

II.6.1. Szybsza dynamika wzrostu zysku netto w stosunku do wzrostu średniej wartości aktywów Grupy Kapitałowej spowodowała wzrost w 2013 roku wartości wskaźnika rentowności netto aktywów.

II.6.2. W 2013 roku wartości wybranych wskaźników opisujących płynność Grupy Kapitałowej obniżyły się. Wszystkie wartości wskaźników pozostają na poziomie niższym w stosunku do wartości zalecanych, co wiąże się z prowadzonym programem inwestycyjnym, który będzie w przyszłych okresach częściowo refundowany dotacjami i premią technologiczną.

II.6.3. W 2013 roku Grupa Kapitałowa szybciej realizowała swoje należności niż spłacała zobowiązania.

II.6.3.1. Różnica między średnim okresem realizacji należności a średnim czasem trwania zobowiązań w 2013 roku osiągnęła poziom około 49 dni.

II.6.4. Wartości wskaźników obrotu aktywów ogółem oraz obrotu rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do 2012 roku pozostały na zbliżonym poziomie. To efekt porównywalnego wzrostu odpowiednio średniej wartości aktywów ogółem oraz średniej

wartości rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do przychodów osiągniętych z podstawowej działalności Grupy Kapitałowej.

II.6.5. W roku 2013 skrócił się przeciętny okres rotacji materiałów względem roku wcześniejszego, co wynikało ze spadku średniego zapasu materiałów a także wzrostu wartości kosztów działalności operacyjnej.

II.6.6. Szybszy wzrost przychodów ze sprzedaży w 2013 roku w stosunku do roku poprzedniego aniżeli wzrost średniego zatrudnienia w Grupie Kapitałowej, przyczynił się do wzrostu wydajności pracy mierzonej przychodem przypadającym na jednego zatrudnionego pracownika.

II.6.7. Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym, pomimo zmniejszenia względem końca roku 2012, były na koniec roku 2013 na poziomie wyższym niż wartość zalecanego minimum. Również wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań kapitałem własnym jest wyższa niż wartość pożądana. Zmniejszenie ich wartości to skutek sfinansowania rozwoju w 2013 roku - zwiększenia zadłużenia Jednostki Dominującej w 2013 roku w stosunku do roku poprzedniego, w tym z tytułu kredytów bankowych, zobowiązań leasingowych oraz zobowiązań z tytułu faktoringu. Interpretując te dane należy wziąć pod uwagę przyszłe spodziewane korzyści z tytułu premii technologicznych i dotacji związanych z prowadzonymi inwestycjami, które nie zostały jeszcze odzwierciedlone w zwiększeniu kapitałów własnych.

II.6.8. W roku 2013 Grupa Kapitałowa nie zachowała złotej zasady finansowania, czyli aktywa zaangażowane długoterminowo nie były w 100% finansowane kapitałami długoterminowymi.

II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

II.7.2. W roku 2013 nastąpiło dalsze obniżenie wartości wybranych wskaźników płynności finansowej Grupy Kapitałowej, co wskazuje na rosnące ryzyko płynności. Opis ryzyka płynności oraz zasady zarządzania tym ryzykiem zostały zamieszczone w punkcie 19 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej. W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko płynności będzie redukowane w roku 2014 a jego poziom nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. ROK OBROTOWY

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

III.1.1.1. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres objęto konsolidacją metodą pełną dane:

III.1.1.1.1. UAB Lithuanian Glass Recycling z siedzibą w Wilnie (Litwa) od 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku (ostatni dzień, na który otrzymano dane finansowe spółki zależnej);

III.1.1.1.2. UAB Krynicki Glass Recycling z siedzibą w Wilnie (Litwa) od 17 grudnia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;

III.1.1.1.3. Krynicki Glass Recycling OU z siedzibą w Tallinnie (Estonia) od 4 grudnia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

III.2.1. W punkcie 3 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodna z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

III.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły, z uwzględnieniem poniższej zmiany:

III.2.2.1. W roku 2013 Zarząd Spółki zmienił politykę rachunkowości w zakresie rozliczenia kosztów pośrednich związanych z nabyciem materiałów i procesem produkcyjnym. Opis przesłanek i zakresu zmiany polityki rachunkowości oraz wartościowe ujęcie wpływu zmian dla danych porównawczych za rok 2012 Zarząd zamieścił w punkcie 2.7 i nacie 28 informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego

III.2.3. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III.2.4. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej odpowiada polityce rachunkowości Jednostki Dominującej. Sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przekształcone do zasad obowiązujących w Grupie Kapitałowej. Przekształcone na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych są w istotnych aspektach zgodne z polityką rachunkowości jaką stosuje Jednostka Dominująca.

III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

III.3.1. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy z konsolidacji w kwocie 1 440,6 tys. zł została ustalona prawidłowo jako różnica między ceną nabycia udziałów dających kontrolę oraz wartością godziwą aktywów netto na dzień przejęcia kontroli.

III.3.1.1. Po połączeniu Krynicki Recykling S.A. z MDJ Sp. z o.o., mającym miejsce w roku 2011, wartość firmy jest ujmowana już w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Krynicki Recykling S.A.

III.3.2. Jednostka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości zespołu aktywów, do których przypisano wartość firmy. Nie wykazano potrzeby odpisania wartości firmy. Główne założenia co do prognoz dla testów na utratę wartości Jednostka Dominująca przedstawia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w punkcie nr 2.8 „*Niepewność szacunków*” oraz w nocie nr 26 „*Wartość firmy*”.

III.4. ZYSKU NA OKAZYJNYM NABYCIU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

III.4.1. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występuje zysk na okazyjnym nabyciu.

III.5. KAPITAŁ WŁASNY

III.5.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE)

III.6.1. Ze względu na 100% udział jednostki dominującej w kapitałach jednostek zależnych objętych konsolidacją, nie występuje kapitał udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2013 roku, wykazano natomiast udział mniejszości w stracie netto jednostki zależnej poniesionej do dnia 30 czerwca 2013 roku.

III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

III.7.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

III.7.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),

III.7.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),

III.7.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),

III.7.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,

są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

III.8.1. Skutki sprzedaży wszystkich udziałów w UAB Lithuanian Glass Recycling z siedzibą w Wilnie (Litwa) ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy

Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną. Ze względu na nieistotność danych spółki zależnej odstąpiono od wykazywania wartości osiągniętych przez tą Spółkę przychodów, kosztów i wyników jako działalności zaniechanej.

III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

III.9.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

III.10.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.10.2. Zarząd Spółki przedstawił w notach objaśniających nr 18-1 oraz 18-2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego specyfikację otrzymanych przez Grupę dotacji na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku, a także opis najważniejszych postanowień podpisanych umów dotyczących dotacji oraz kredytów technologicznych z premią. Zgodnie z postanowieniami MSSF premie polegające na umorzeniu części zobowiązań kredytowych oraz dotacje wynikające z podpisanych umów są rozpoznawane w księgach rachunkowych jako przychody przyszłych okresów i należności w dacie spełniania warunków otrzymania premii lub dotacji, niezależnie od rzeczywistego wpływu środków lub faktycznego umorzenia kredytów. Dotacje odnoszone są w wynik finansowy w okresie, w którym w koszty odnoszone są dotowane składniki aktywów.

III.11. POZYCJE WPLYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.11.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.11.2. Zarząd Spółki przedstawił w notcie objaśniającej nr 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego prognozowane obciążenie przyszłych wyników Jednostki Dominującej związane z rozpoczęciem amortyzacji zakończonych prac rozwojowych, kumulowanych dotychczas w pozycji wartości niematerialne w toku wytwarzania. W ocenie Zarządu Spółki realizowane prace rozwojowe wygenerują przyszłe korzyści ekonomiczne przewyższające ich obecną wartość bilansową.

III.12. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI

III.12.1. Spółka nie zastosowała odstępstw od zasady konsolidacji metodą pełną, z tą uwagą, że dane finansowe spółki UAB Lithuanian Glass Recycling objęto konsolidacją za okres do 30 czerwca 2013 roku, podczas gdy sprzedaż udziałów nastąpiła we wrześniu 2013 roku. Zastosowane uproszczenie wynika z braku danych finansowych byłej spółki zależnej za kolejne okresy oraz niewielkiej istotności tych danych dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III.12.2. Spółka nie konsoliduje żadnego z podmiotów powiązanych metodą praw własności.

III.13. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

III.13.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

III.14. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

III.14.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

III.15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.15.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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 r. Nr 33, poz. 259). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

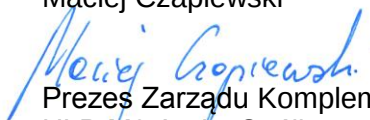
IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 14 marca 2014 roku

Raport zawiera 19 stron.