



**PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.**  
**Opinia i Raport**  
**Niezależnego Biegłego Rewidenta**  
**Rok obrotowy kończący się**  
**31 grudnia 2013 r.**

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający zawiera 10 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., 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 informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

#### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę



tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

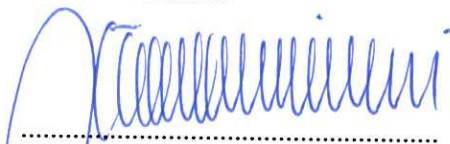
Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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

##### *Sprawozdanie z działalności Spółki*

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

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewidencyjny 458  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa



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

12 marca 2014 r.





**PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.**

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

**Raport uzupełniający zawiera 10 stron  
Raport uzupełniający z badania  
jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

## Spis treści

|        |                                                                                                          |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.     | Część ogólna raportu                                                                                     | 3  |
| 1.1.   | Dane identyfikujące Spółkę                                                                               | 3  |
| 1.1.1. | Nazwa Spółki                                                                                             | 3  |
| 1.1.2. | Siedziba Spółki                                                                                          | 3  |
| 1.1.3. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym                                                                 | 3  |
| 1.1.4. | Kierownik jednostki                                                                                      | 3  |
| 1.2.   | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4  |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta                                                        | 4  |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony                                                                   | 4  |
| 1.3.   | Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy                              | 4  |
| 1.4.   | Zakres prac i odpowiedzialności                                                                          | 4  |
| 2.     | Analiza finansowa Spółki                                                                                 | 6  |
| 2.1.   | Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego                                                    | 6  |
| 2.1.1. | Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej                                                           | 6  |
| 2.1.2. | Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów                                                          | 8  |
| 2.2.   | Wybrane wskaźniki finansowe                                                                              | 9  |
| 3.     | Część szczegółowa raportu                                                                                | 10 |
| 3.1.   | System rachunkowości                                                                                     | 10 |
| 3.2.   | Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego                                           | 10 |
| 3.3.   | Sprawozdanie z działalności Spółki                                                                       | 10 |

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Mysia 2  
00-496 Warszawa

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

|                                                        |                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sąd rejestrowy:                                        | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,<br>XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data:                                                  | 5 listopada 2001 r.                                                                                 |
| Numer rejestru:                                        | KRS 0000059307                                                                                      |
| Kapitał zakładowy na koniec<br>okresu sprawozdawczego: | 18.697.608.290,00 złotych                                                                           |

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

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

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

- Marek Woszczyk – Prezes Zarządu,
- Jacek Drozd – Wiceprezes Zarządu,
- Grzegorz Krystek – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Marzec – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 17 lipca 2013 r. Pan Paweł Smoleń złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 19 lipca 2013 r.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 października 2013 r. Pani Bogusława Matuszewska oraz Pan Wojciech Ostrowski zostali odwołani z funkcji Wiceprezesów Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 14 listopada 2013 r. Pan Grzegorz Krystek Członek Rady Nadzorczej został delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, na okres od 18 listopada 2013 r. do 18 lutego 2014 r.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 14 listopada 2013 r. Pan Jacek Drozd, Członek Rady Nadzorczej został delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, na okres od 21 listopada 2013 r. do 21 lutego 2014 r.

W dniu 18 listopada 2013 r. Pan Krzysztof Kilian złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 grudnia 2013 r. Pan Piotr Szymanek został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 grudnia 2013 r. Pan Marek Woszczyk został powołany na Prezesa Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 grudnia 2013 r. Panowie Grzegorz Krystek, Dariusz Marzec oraz Jacek Drozd zostali powołani na Wiceprezesów Zarządu.

## **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:   | Marek Gajdziński |
| Numer w rejestrze: | 90061            |

### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

|                    |                                                                                                     |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma:             | KPMG Audyt Sp. z o.o.                                                                               |
| Adres siedziby:    | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa                                                                     |
| Numer rejestru:    | KRS 0000104753                                                                                      |
| Sąd rejestrowy:    | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,<br>XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Kapitał zakładowy: | 125.000 zł                                                                                          |
| Numer NIP:         | 526-10-24-841                                                                                       |

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2013 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 783.997.742,44 złotych oraz część kapitału zapasowego w kwocie 823.996.570,50 złotych będzie przeznaczony na wypłatę dywidendy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 4 lipca 2013 r.

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

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., 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 informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.



Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 sierpnia 2010 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 listopada 2010 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 września 2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 25 listopada 2013 r. do 29 listopada 2013 r. oraz od 10 lutego 2014 r. do 12 marca 2014 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).



## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA                                                               | 31.12.2013<br>zł '000 | %<br>aktywów | 31.12.2012<br>zł '000<br><i>dane<br/>przekształcone*</i> | %<br>aktywów | 1.01.2012<br>zł '000<br><i>dane<br/>przekształcone*</i> | %<br>aktywów |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|----------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                 |                       |              |                                                          |              |                                                         |              |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 196.962               | 0,6          | 204.953                                                  | 0,6          | 217.366                                                 | 0,7          |
| Wartości niematerialne                                               | 6.119                 | -            | 11.129                                                   | -            | 19.223                                                  | -            |
| Pozyczki i należności                                                | 3.329.609             | 10,7         | 3.627.204                                                | 12,0         | 4.783.679                                               | 14,4         |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych                              | 24.381.689            | 77,7         | 23.106.267                                               | 76,2         | 22.540.706                                              | 67,9         |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               | -                     | -            | 3.135                                                    | -            | 69.964                                                  | 0,2          |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                                      | 4                     | -            | -                                                        | -            | -                                                       | -            |
| <b>Aktywa trwałe łącznie</b>                                         | <b>27.914.383</b>     | <b>89,0</b>  | <b>26.952.688</b>                                        | <b>88,8</b>  | <b>27.630.938</b>                                       | <b>83,2</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                               |                       |              |                                                          |              |                                                         |              |
| Zapasy                                                               | 281.686               | 0,9          | 492.218                                                  | 1,6          | 32.466                                                  | 0,1          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                              | 162                   | -            | -                                                        | -            | -                                                       | -            |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych                              | -                     | -            | 25.477                                                   | 0,1          | 406.201                                                 | 1,2          |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 104.248               | 0,3          | 18.833                                                   | 0,1          | -                                                       | -            |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                   | 770.535               | 2,5          | 739.589                                                  | 2,4          | 616.704                                                 | 1,9          |
| Pozyczki i należności finansowe                                      | 99.560                | 0,3          | 1.086.573                                                | 3,6          | 3.332.303                                               | 10,0         |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży               | 3.134                 | -            | 36.717                                                   | 0,1          | 39.067                                                  | 0,1          |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                                     | 15.477                | -            | 34.583                                                   | 0,1          | 96.811                                                  | 0,3          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 2.189.625             | 7,0          | 960.060                                                  | 3,2          | 1.038.866                                               | 3,2          |
| <b>Aktywa obrotowe łącznie</b>                                       | <b>3.464.427</b>      | <b>11,0</b>  | <b>3.394.050</b>                                         | <b>11,2</b>  | <b>5.562.418</b>                                        | <b>16,8</b>  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                  | <b>31.378.810</b>     | <b>100,0</b> | <b>30.346.738</b>                                        | <b>100,0</b> | <b>33.193.356</b>                                       | <b>100,0</b> |

\* Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w notesie 11 do sprawozdania finansowego.

**PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.**  
*Raport uzupełniający z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

| PASYWA                                                                     | 31.12.2013<br>zł '000       | %<br>aktywów | 31.12.2012<br>zł '000       | %<br>aktywów | 1.01.2012<br>zł '000 | %<br>aktywów |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|----------------------|--------------|
|                                                                            | <i>dane przekształcone*</i> |              | <i>dane przekształcone*</i> |              |                      |              |
| <b>Kapitał własny</b>                                                      |                             |              |                             |              |                      |              |
| Kapitał podstawowy                                                         | 18.697.608                  | 59,6         | 18.697.608                  | 61,6         | 18.697.837           | 56,3         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych                          | -                           | -            | -                           | -            | (776)                | -            |
| Akcje własne                                                               | -                           | -            | -                           | -            | (229)                | -            |
| Kapitał zapasowy                                                           | 8.941.152                   | 28,5         | 9.687.596                   | 31,9         | 8.553.142            | 25,8         |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                               | 49.779                      | 0,2          | 49.779                      | 0,2          | 49.779               | 0,1          |
| Zyski zatrzymane                                                           | 2.297.177                   | 7,3          | 818.360                     | 2,7          | 4.604.006            | 13,9         |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                               | <b>29.985.716</b>           | <b>95,6</b>  | <b>29.253.343</b>           | <b>96,4</b>  | <b>31.903.759</b>    | <b>96,1</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                         |                             |              |                             |              |                      |              |
| Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, leasing                           | 1.000.000                   | 3,2          | -                           | -            | -                    | -            |
| Rezerwy długoterminowe                                                     | 18.650                      | 0,1          | 22.563                      | 0,1          | 18.947               | 0,1          |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 35.302                      | 0,1          | 66.189                      | 0,2          | 30.927               | 0,1          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe łącznie</b>                                 | <b>1.053.952</b>            | <b>3,4</b>   | <b>88.752</b>               | <b>0,3</b>   | <b>49.874</b>        | <b>0,2</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                        |                             |              |                             |              |                      |              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                       | 132.200                     | 0,4          | 479.787                     | 1,6          | 427.906              | 1,3          |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 1.046                       | -            | 148                         | -            | -                    | -            |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek, leasing       | 372                         | -            | 142.785                     | 0,5          | -                    | -            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                           | 4.108                       | -            | 4.336                       | -            | 8.420                | -            |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                        | 171.826                     | 0,6          | 44.368                      | 0,2          | 45.188               | 0,1          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | -                           | -            | 69.615                      | 0,2          | 318.174              | 1,0          |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe                    | 624                         | -            | 36.172                      | 0,1          | 287                  | -            |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                    | 28.966                      | -            | 227.432                     | 0,7          | 439.748              | 1,3          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>                                | <b>339.142</b>              | <b>1,0</b>   | <b>1.004.643</b>            | <b>3,3</b>   | <b>1.239.723</b>     | <b>3,7</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                  | <b>1.393.094</b>            | <b>4,4</b>   | <b>1.093.395</b>            | <b>3,6</b>   | <b>1.289.597</b>     | <b>3,9</b>   |
| <b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>                                         | <b>31.378.810</b>           | <b>100,0</b> | <b>30.346.738</b>           | <b>100,0</b> | <b>33.193.356</b>    | <b>100,0</b> |

\* Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w notcie 11 do sprawozdania finansowego.

## 2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                      | 1.01.2013 -<br>31.12.2013<br>zł '000 | % przychodów<br>ze sprzedaży | 1.01.2012 -<br>31.12.2012<br>zł '000<br><i>dane<br/>przekształcone*</i> | % przychodów<br>ze sprzedaży |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                       |                                      |                              |                                                                         |                              |
| Przychody ze sprzedaży                               | 12.407.774                           | 100,0                        | 10.529.765                                                              | 100,0                        |
| Koszt własny sprzedaży                               | (11.269.343)                         | 90,8                         | (10.010.962)                                                            | 95,1                         |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                      | <b>1.138.431</b>                     | <b>9,2</b>                   | <b>518.803</b>                                                          | <b>4,9</b>                   |
| Pozostałe przychody operacyjne                       | 16.310                               | 0,1                          | 184.826                                                                 | 1,7                          |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji                       | (16.911)                             | 0,1                          | (12.413)                                                                | 0,1                          |
| Koszty ogólnego zarządu                              | (161.976)                            | 1,3                          | (147.473)                                                               | 1,4                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                          | (9.760)                              | 0,1                          | (3.227)                                                                 | -                            |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>               | <b>966.094</b>                       | <b>7,8</b>                   | <b>540.516</b>                                                          | <b>5,1</b>                   |
| Przychody finansowe                                  | 1.601.002                            | 12,9                         | 535.654                                                                 | 5,1                          |
| Koszty finansowe                                     | (26.688)                             | 0,2                          | (104.478)                                                               | 1,0                          |
| <b>Zysk brutto</b>                                   | <b>2.540.408</b>                     | <b>20,5</b>                  | <b>971.692</b>                                                          | <b>9,2</b>                   |
| Podatek dochodowy                                    | (202.849)                            | 1,7                          | (199.521)                                                               | 1,9                          |
| <b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>             | <b>2.337.559</b>                     | <b>18,8</b>                  | <b>772.171</b>                                                          | <b>7,3</b>                   |
| <b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>                        |                                      |                              |                                                                         |                              |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży   | -                                    | -                            | 776                                                                     | -                            |
| Zyski i straty aktuarialne                           | 2.514                                | -                            | (1.892)                                                                 | -                            |
| <b>Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b> | <b>2.514</b>                         | <b>-</b>                     | <b>(1.116)</b>                                                          | <b>-</b>                     |
| <b>Łączne całkowite dochody</b>                      | <b>2.340.073</b>                     | <b>18,9</b>                  | <b>771.055</b>                                                          | <b>7,3</b>                   |
| <b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>               |                                      |                              |                                                                         |                              |
| - podstawowy z zysku za rok obrotowy                 | 1,25                                 |                              | 0,41                                                                    |                              |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej    | 1,25                                 |                              | 0,41                                                                    |                              |

\* Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 11 do sprawozdania finansowego.



## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

|                                                                                                                             | 2013                   | 2012   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------|
|                                                                                                                             | <i>przekształcone*</i> |        |
| <b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>                                                                                        |                        |        |
| $\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100\%$                                      | 18,8%                  | 7,4%   |
| <b>2. Rentowność kapitału własnego</b>                                                                                      |                        |        |
| $\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy}}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}} \times 100\%$          | 8,5%                   | 2,7%   |
| <b>3. Szybkość obrotu należności</b>                                                                                        |                        |        |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 22 dni                 | 24 dni |
| <b>4. Stopa zadłużenia</b>                                                                                                  |                        |        |
| $\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$                                                              | 4,4%                   | 3,6%   |
| <b>5. Wskaźnik płynności</b>                                                                                                |                        |        |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                        | 10,2                   | 3,4    |

\* Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 11 do sprawozdania finansowego.

- 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.

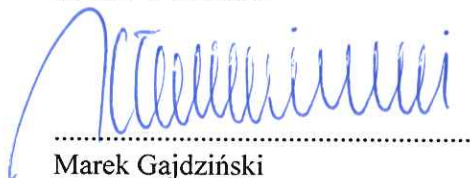
#### **3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewidencyjny 458  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa



Marek Gajdziński  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90061  
Partner, Pełnomocnik

12 marca 2014 r.