



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

MENNICA SKARBOWA S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Wrocław, dnia 29 maja 2014 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Mennica Skarbowa S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku **Grupy Kapitałowej Mennica Skarbowa S.A.** (dalej Grupa), dla której **Mennica Skarbowa S.A.** z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 00-013), przy ulicy Jasnej 1, lok. 101 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **4 466 812,52 zł**,
 - c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **250 522,86 zł**,
 - d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **250 522,86 zł**,
 - e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **359 763,69 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,

(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

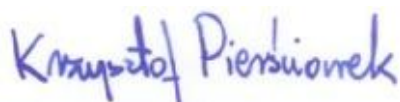
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.

3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
6. Wskazujemy iż do dnia wydania opinii Grupa nie przedstawiła nam szczegółowych wyjaśnień oraz uzasadnienia wyceny wykazanych zobowiązań z tytułu dostaw i usług na kwotę 920 tys. zł, które stanowi blisko 21 % sumy bilansowej. W związku z tym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat zasadności ujęcia oraz prezentacji w bilansie tej kwoty zobowiązania.
7. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem zastrzeżenia wskazanego w punkcie 6, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej Ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),

- c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Krzysztof Pierścionek

A handwritten signature in blue ink that reads 'Krzysztof Pierścionek'.

Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

Paweł Przybysz

A handwritten signature in blue ink that reads 'Paweł Przybysz'.

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Wrocław, dnia 29 maja 2014 rok

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca **Mennica Skarbowa S.A.** (Spółka, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 23 maja 2011 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 5691/2011) podpisanym przed notariuszem Grzegorzem Rogalą w kancelarii notarialnej Grzegorz Rogala.

Siedziba Spółki mieści się obecnie w Warszawie (kod pocztowy 00-013), przy ulicy Jasnej 1.

W dniu 27 czerwca 2013 roku podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęto uchwałę na mocy której Spółka dominująca zmieniła nazwę z Grupa Mennice Krajowa S.A. na Mennica Skarbowa S.A.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000391546 w dniu 15 lipca 2011 roku.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 7010307347 nadany dnia 23 sierpnia 2011 roku oraz symbol REGON 142951136 nadany dnia 26 lipca 2011 roku.

Spółka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- obrót towarami inwestycyjnymi takimi jak złoto i srebro,
- przechowywanie towarów inwestycyjnych takich jak złoto i srebro,
- doradztwo w zakresie dywersyfikujących portfele inwestycji alternatywnych.

Przedmiot działalności spółki zależnej jest związany z działalnością Jednostki dominującej.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 104 010,00 zł i dzielił się na 1 mln akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 40 100 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura Akcjonariuszy Jednostki dominującej, zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, na dzień 31 grudnia 2013 roku, przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)
Bartłomiej Knichnicki	54,55%	567 400	0,10	56 740
Wojciech Mróz	9,73%	101 200	0,10	10 120
Anna Radyno	9,61%	100 000	0,10	10 000
Arkadiusz Drysch	9,61%	100 000	0,10	10 000
Pozostali akcjonariusze	16,50%	171 500	0,10	17 150
Razem	100,00%	1 040 100	-	104 010

Zgodnie ze Statutem organami Spółki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Bartłomiej Knichnicki	Prezes Zarządu
Anna Radyno	Członek Zarządu
Daria Buryś	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej:

- w dniu 5 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej odwołała pana Arkadiusz Drysch ze stanowiska Członka Zarządu,
- w dniu 5 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej powołał panią Darię Buryś na stanowisko Członka Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Konrad Jakub Daleszyński	Przewodniczący RN
Jan Zdzisław Głuszek	Wiceprzewodniczący RN
Adam Wojciech Łukojć	Członek RN
Stanisław Rogoziński	Członek RN
Agnieszka Marta Libner	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Mennica Skarbowa S.A. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Mennica Skarbowa S.A. (jednostka dominująca)	pełna	opinia z zastrzeżeniem	4AUDYT Sp. z o.o.	31-12-2013
MS Metale Sp. z o.o. (jednostka zależna)	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31-12-2013

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścioneck, numer ewidencyjny 11150, działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 lipca 2013 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Krzysztof Pierścioneck, numer ewidencyjny 11150.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 23 grudnia 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 13 grudnia 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

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.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie i poza siedzibą Jednostki dominującej w dniach od 29 kwietnia 2014 roku do dnia 29 maja 2014 roku.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 29 maja 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jednostka dominująca nie przedstawiła nam szczegółowych wyjaśnień oraz uzasadnienia wyceny wykazanych na dzień bilansowy zobowiązań z tytułu dostaw i usług na kwotę 920 tys. zł. W związku z tym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat zasadności ujęcia w skonsolidowanym bilansie tej kwoty zobowiązania.

Zakres planowanej i wykonanej pracy, za wyjątkiem kwestii opisanej powyżej, nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS, UPROSZCZONY

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	118	153	-23,0%	2,6%	9,7%
Wartości niematerialne i prawne	1	4	-85,7%	-	0,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	42	70	-39,2%	0,9%	4,4%
Należności długoterminowe	3	6	-46,7%	0,1%	0,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71	72	-1,4%	1,6%	4,6%
Aktywa obrotowe	4 349	1 419	206,5%	97,4%	90,3%
Zapasy	3 469	808	329,5%	77,7%	51,4%
Należności krótkoterminowe	125	145	-13,7%	2,8%	9,2%
Inwestycje krótkoterminowe	755	465	62,1%	16,9%	29,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	1	-48,4%	-	0,1%
Aktywa razem	4 467	1 572	184,2%	100,0%	100,0%

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	672	421	59,5%	15,0%	26,8%
Kapitał podstawowy	104	104	-	2,3%	6,6%
Kapitał zapasowy	367	559	-34,4%	8,2%	35,6%
Zysk (strata) netto	251	-242	-203,6%	5,6%	-15,4%
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 795	1 151	229,8%	85,0%	73,2%
Zobowiązania długoterminowe	40	40	-	0,9%	2,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 755	1 111	238,0%	84,1%	70,7%
Pasywa razem	4 467	1 572	184,2%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, UPROSZCZONY

	1.01.2013 - 31.12.2013 (tys. zł)	1.01.2012 - 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2013 - 31.12.2013 (struktura %)	1.01.2012 - 31.12.2012 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	40 680	33 577	21,2%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	40 257	33 726	19,4%	99,0%	100,4%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	423	-149	-384,5%	1,0%	-0,4%
Pozostałe przychody operacyjne	3	15	-83,2%	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	65	135	-51,7%	0,2%	0,4%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	361	-268	-234,4%	0,9%	-0,8%
Przychody finansowe	2	3	-26,6%	-	-
Koszty finansowe	41	32	25,6%	0,1%	0,1%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	322	-298	-207,9%	0,8%	-0,9%
Zysk/(Strata) brutto	322	-298	-207,9%	0,8%	-0,9%
Podatek dochodowy	71	-56	-226,6%	0,2%	-0,2%
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	251	-242	-203,6%	0,6%	-0,7%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,0%	-0,4%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	0,8%	-0,9%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	0,6%	-0,7%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	53,2%	-232,5%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	5,6%	-15,4%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	9,1	21,4
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{aktywa trwałe}}$	345,7	219,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,9	0,6
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)} \cdot 360}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	31,0	8,6
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}{\text{koszty własne sprzedaży}}$	14,0	1,9

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,85	0,73
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,18	0,37
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	5,71	2,76
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,15	0,27

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,2	0,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,2	1,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	0,1	0,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	594	308
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	13,3%	19,6%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdanie jednostkowe Jednostki dominującej, spółki zależnej będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres

nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółkę zależną.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym w rozporządzeniu 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.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

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

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

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 sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Jednostka dominująca objęła w badanym okresie konsolidacją wszystkie jednostki zależne.

5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

6. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy nie wystąpiła w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIJSZOŚCI

Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w jednostce zależnej, w związku z tym kapitał mniejszości nie wstępuje.

8. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Zobowiązania pozabilansowe nie występują.

9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

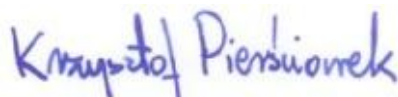
Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Krzysztof Pierścionek



Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

Paweł Przybysz



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Wrocław, dnia 29 maja 2014 roku
Niniejszy dokument zawiera 16 stron