



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Zgromadzenia Wspólników jednostki

#### Przewozy Regionalne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **Przewozy Regionalne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w 03-414 Warszawa, ul. Wileńska 14a**, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **820 252 007,56 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący stratę netto w wysokości: **54 008 128,16 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące wzrost ujemnej wartości kapitału własnego o kwotę: **54 008 128,16 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **7 799 599,10 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) ustawy z dnia 7.05.2009 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 ostatnia zmiana Dz. U. z 2013 r. poz. 1036).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż:

- skumulowana strata wykazana w bilansie za rok bieżący i lata poprzednie przekracza sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego. W związku z powyższym na podstawie art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki obowiązany jest do niezwłocznego zwołania Zgromadzenia Wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
- Występują poważne zakłócenia w działalności Spółki wynikające z bardzo wysokiego poziomu zadłużenia przewyższającego posiadane aktywa, a w związku z tym ponoszonych wysokich kosztów obsługi tego zadłużenia i niskiej płynności finansowej. W typowych warunkach rynkowych oznaczałoby to nieuchronną upadłość jednostki.
- O zdolności jednostki do kontynuacji działalności decyduje to, iż:
  - Jednostka nie posiada zdolności upadłościowej na podstawie art. 6 pkt 4 Ustawy z dnia 28.02.2003r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2012r. poz. 1112 z późn. zm.),

- o Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 4 z dnia 21.01.2013r. zatwierdziło „Wieloletni Plan Działalności Spółki Przewozy Regionalne na lata 2013-2017”,
- o Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 32 z dnia 27.05.2013r. wyraziło wolę dalszego istnienia Spółki,
- o Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 3 z dnia 28.04.2014r. zatwierdziło „Plan Działalności Spółki Przewozy Regionalne na 2014 rok”.
- o Jednostka zawarła z województwami umowy o świadczenie usług publicznych w zakresie kolejowych przewozów pasażerskich na rok 2014 o wartości zbliżonej do roku poprzedniego. W kilku przypadkach umowy te dotyczą również lat 2015-2016.
- o Jednostka na przestrzeni trzech ostatnich lat generowała nadwyżkę finansową (wynik finansowy netto + amortyzacja), co pozwala na podtrzymanie działalności, ale nie pozwala na odtworzenie majątku i inwestycje.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

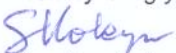
Warszawa, dnia 22 maja 2014 roku

W imieniu:

POL-TAX Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident

  
Sebastian Kolega

Nr w rejestrze 12764

**POL-TAX Sp. z o.o.**

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, 03-982 Warszawa

tel. (22) 616-55-11, 616-55-12, fax. 616-60-95

NIP 113-23-76-412, REGON 015205213

(Siedziba podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych)



## Raport

### z badania sprawozdania finansowego jednostki

### Przewozy Regionalne

### Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

### z siedzibą w 03-414 Warszawa, ul. Wileńska 14a

### za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

#### A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie umowy spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 29.06.2001r. Repertorium nr 1300/2001 oraz ostatniego aneksu z dnia 25.02.2011r. Rep. nr 2823/2011. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000031521 z dnia 01.01.2014r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy.
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5262557278 nadany w dniu 21.08.2001r. przez Drugi Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście oraz NIP EU PL5262557278 nadany w dniu 26.04.2004r. przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie.
  - c) numer identyfikacyjny Regon 017319719, zaświadczenie wydane w dniu 26.04.2010r. przez Urząd Statystyczny w Warszawie.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy spółki i wpisu do właściwego rejestru jest:

Transport kolejowy pasażerski międzymiastowy (PKD 49.10.Z)

4. Organy jednostki:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2013r. działająca w składzie:

Przewodniczący RN	Wojciech Świnder
Wiceprzewodniczący RN	Teresa Woźniak
Sekretarz RN	Irena Cebula
Członek RN	Zbigniew Czajor
Członek RN	Jacek Dmowski
Członek RN	Krzysztof Dzierwa
Członek RN	Wiesława Franus
Członek RN	Urszula Jeziorna
Członek RN	Zofia Kochan
Członek RN	Mirosław Maniecki
Członek RN	Tomasz Matera
Członek RN	Stefan Mucha
Członek RN	Bartłomiej Pachis
Członek RN	Norbert Radek
Członek RN	Jarosław Sromała
Członek RN	Grzegorz Szymański
Członek RN	Jan Śmietanko
Członek RN	Ewa Wiszniewska
Członek RN	Katarzyna Zajkowska

- Zarząd powołany przez uprawniony organ – na dzień 31.12.2013r. prowadzący sprawy jednostki w składzie:

Prezes Zarządu	Ryszard Kuć
Członek Zarządu	Elżbieta Grudzień
Członek Zarządu	Paweł Stefański

W trakcie roku badanego ze składu Zarządu zostali odwołani: Małgorzata Kuczevska-Łaska – Prezes Zarządu i Danuta Bodzek – Członek Zarządu.

W dniu 5.02.2014r. roku wszyscy członkowie Zarządu zostali odwołani. Uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 05.02.2014r. i 26.03.2014r. został powołany nowy Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	Tomasz Pasikowski	od 05.02.2014r.
Członek Zarządu	Wojciech Kroskowski	od 05.02.2014r.
Członek Zarządu	Dariusz Liszewski	od 26.03.2014r.

5. Głównym księgowym jednostki jest Katarzyna Sklepowicz.

## 6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>(390 735 915,50)</b>	<b>(336 727 787,34)</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 540 606 000,00	1 540 606 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 037 057 057,23	2 037 057 057,23
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 914 390 844,57)	(3 870 053 437,27)
Zysk (strata) netto	(54 008 128,16)	(44 337 407,30)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 1.540.606.000,00 zł, dzieli się na 1.540.606 równych i niepodzielnych udziałów, każdy o wartości nominalnej 1.000,00 zł, przy czym udziały te posiadają:

Udziałowiec	Liczba posiadanych udziałów	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Województwo Mazowiecki	207 982,00	207 982,00	13,50%	13,50%
Województwo Wielkopolskie	149 439,00	149 439,00	9,70%	9,70%
Województwo Śląskie	141 736,00	141 736,00	9,20%	9,20%
Województwo Dolnośląskie	112 465,00	112 465,00	7,30%	7,30%
Województwo Pomorskie	109 383,00	109 383,00	7,10%	7,10%
Województwo Małopolskie	98 599,00	98 599,00	6,40%	6,40%
Województwo Kujawsko-Pomorskie	89 355,00	89 355,00	5,80%	5,80%
Województwo Zachodniopomorskie	89 355,00	89 355,00	5,80%	5,80%
Województwo Łódzkie	87 815,00	87 815,00	5,70%	5,70%
Województwo Lubelskie	84 733,00	84 733,00	5,50%	5,50%
Województwo Warmińsko-Mazurskie	81 652,00	81 652,00	5,30%	5,30%
Województwo Podkarpackie	75 490,00	75 490,00	4,90%	4,90%
Województwo Podlaskie	58 543,00	58 543,00	3,80%	3,80%
Województwo Lubuskie	55 461,00	55 461,00	3,60%	3,60%
Województwo Opolskie	52 380,00	52 380,00	3,40%	3,40%
Województwo Świętokrzyskie	46 218,00	46 218,00	3,00%	3,00%
<b>Razem</b>	<b>1 540 606,00</b>	<b>1 540 606,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą udziałów prowadzoną według wymagań art. 188 Ksh,
- jest w całości opłaconą gotówką i aportem, zgodnie z art. 167 § 1 pkt 2 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 154 Ksh.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 10134 osób, a w roku poprzednim 12589 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
8. Uchwałą nr 90/V/2013 Rady Nadzorczej z dnia 09.10.2013r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski POL-TAX Sp. z o.o. z siedzibą w 03-982 Warszawa, ul. Bora Komorowskiego 56c lok. 91 wpisany pod numerem 2695 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr RU II/2269/2013 z dnia 21.10.2013 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie jednostki i oddziałów oraz siedzibie podmiotu audytorskiego w okresie od 14.01.2014r. do 22.05.2014r. z przerwami.
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Sebastian Kolega (nr rej. 12764) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Biegłych Rewidentów „Eko-Bilans” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (nr na liście:56) i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 4 z dnia 27.05.2013r.  
Strata bilansowa poniesiona w tymże roku w kwocie 44.337.407.30 zł nie została pokryta.
12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
  - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1,„a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS XIII Gospodarczy w Warszawie w dniu 03.06.2013r.
  - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 06.06.2013r.
13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.  
Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
14. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
  - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
  - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
  - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

## B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2011 – 2013).

## 1. Analiza bilansu

## Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	619 645,7	75,5	647 541,3	73,7	645 215,4	70,8	(27 895,5)	95,7	(25 569,7)	96,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 066,8	0,3	58,2	0,0	392,3	0,0	2 008,6	3 551,0	1 674,5	526,8
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	598 848,1	73,0	625 784,2	71,2	624 605,8	68,5	(26 936,1)	95,7	(25 757,7)	95,9
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Investycje długoterminowe	25,0	0,0	25,0	0,0	25,0	0,0		100,0		100,0
a)	w jednostkach powiązanych	25,0	0,0	25,0	0,0	25,0	0,0		100,0		100,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 705,9	2,3	21 673,9	2,5	20 192,3	2,2	(2 968,0)	86,3	(1 486,4)	92,6
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	200 606,3	24,5	231 348,0	26,3	266 625,2	29,2	(30 741,7)	86,7	(66 018,9)	75,2
I.	Zapasy	30 791,0	3,8	29 293,5	3,3	39 602,7	4,3	1 497,6	105,1	(8 811,6)	77,7
II.	Należności krótkoterminowe	139 143,6	17,0	155 964,7	17,7	165 152,4	18,1	(16 821,1)	89,2	(26 008,8)	84,3
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Investycje krótkoterminowe	20 462,6	2,5	28 262,2	3,2	32 121,8	3,5	(7 799,6)	72,4	(11 659,2)	63,7
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	10 209,1	1,2	17 827,6	2,0	29 748,3	3,3	(7 618,5)	57,3	(19 539,2)	34,3
	<b>Aktywa razem</b>	820 252,0	100,0	878 889,3	100,0	911 840,6	100,0	(58 637,3)	93,3	(91 588,6)	90,0

## Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	(390 735,9)	(47,6)	(336 727,8)	(38,3)	(292 390,4)	(32,1)	(54 008,1)	116,0	(98 345,5)	133,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 540 606,0	187,8	1 540 606,0	175,3	1 540 606,0	169,0		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 037 057,1	248,3	2 037 057,1	231,8	2 037 057,1	223,4		100,0		100,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 914 390,8)	(477,2)	(3 870 053,4)	(440,3)	(3 817 347,5)	(418,6)	(44 337,4)	101,1	(97 043,4)	102,5
VIII.	Zysk (strata) netto	(54 008,1)	(6,6)	(44 337,4)	(5,0)	(52 706,0)	(5,8)	(9 670,7)	121,8	(1 302,1)	102,5
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	1 210 987,9	147,6	1 215 617,1	138,3	1 204 231,0	132,1	(4 629,1)	99,6	6 757,0	100,6
I.	Rezerwa na zobowiązania	245 095,6	29,9	247 184,9	28,1	277 750,0	30,5	(2 089,3)	99,2	(32 654,5)	88,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	11 520,0	1,4					11 520,0		11 520,0	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	830 314,1	101,2	834 637,6	95,0	784 707,6	86,1	(4 323,5)	99,5	45 606,5	105,8
1.	Wobec jednostek powiązanych	26,1	0,0	38,1	0,0	9,1	0,0	(12,0)	68,5	16,9	285,3
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	124 058,2	15,1	133 794,5	15,2	141 773,3	15,5	(9 736,3)	92,7	(17 715,1)	87,5
	<b>Pasywa razem</b>	820 252,0	100,0	878 889,3	100,0	911 840,6	100,0	(58 637,3)	93,3	(91 588,6)	90,0



## 2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2013/2012	2013/2011	2013/2012	2013/2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i grównane z nimi, w tym:	717 739,2	44,9	795 035,8	41,8	826 088,5	43,2	(77 296,6)	90,3	(108 349,3)	86,9
2.	Koszt własny sprzedaży	1 560 138,5	94,4	1 843 835,9	94,8	1 836 148,0	93,4	(283 697,4)	84,6	(276 009,5)	85,0
3.	Wynik na sprzedaży	(842 399,3)		(1 048 800,1)		(1 010 059,5)		206 400,8	80,3	167 660,2	83,4
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	872 505,4	54,6	1 060 291,2	55,8	1 078 376,3	56,4	(187 785,8)	82,3	(205 870,9)	80,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	61 189,2	3,7	85 448,6	4,4	58 147,5	3,0	(24 259,5)	71,6	3 041,6	105,2
3.	Wynik na działalności operacyjnej	811 316,2		974 842,5		1 020 228,7		(163 526,3)	83,2	(208 912,5)	79,5
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(31 083,1)		(73 957,6)		10 169,3		42 874,5	42,0	(41 252,4)	(305,7)
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	8 772,9	0,5	44 845,0	2,4	9 056,8	0,5	(36 072,0)	19,6	(283,9)	96,9
2.	Koszty finansowe	31 698,0	1,9	15 224,8	0,8	71 932,1	3,7	16 473,2	208,2	(40 234,1)	44,1
3.	Wynik na działalności finansowej	(22 925,0)		29 620,2		(62 875,2)		(52 545,2)	(77,4)	39 950,2	36,5
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(54 008,1)		(44 337,4)		(52 706,0)		(9 670,7)	121,8	(1 302,1)	102,5
1.	Podatek dochodowy										
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem										
	Zysk (strata) netto (F-G)	(54 008,1)		(44 337,4)		(52 706,0)		(9 670,7)	121,8	(1 302,1)	102,5
<b>Przychody ogółem</b>		1 599 017,5	100,0	1 900 171,9	100,0	1 913 521,6	100,0	(301 154,4)	84,2	(314 504,1)	83,6
<b>Koszty ogółem</b>		1 653 025,6	100,0	1 944 509,3	100,0	1 966 227,6	100,0	(291 483,7)	85,0	(313 202,0)	84,1

## 3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych

## 3.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-6,58%	-5,04%	-5,78%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-3,38%	-2,34%	-2,76%

## 3.2 Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,35	0,43	0,34
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,28	0,35	0,25
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,04	0,05	0,04
<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b> należności z tyt. dostaw i usług zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,04	0,04	0,08

## 3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	15	16
<b>Spływ należności (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	14	18
<b>Spłata zobowiązań (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	345	302

## 4. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w punktach 3.1. – 3.3. oraz analizy bilansu i rachunku zysków i strat wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 598.848,1 tys. zł, co stanowi 73,0% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są należności krótkoterminowe o wartości 139.143,6 tys. zł, które stanowią odpowiednio 17,0% sumy bilansowej.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje wyłącznie kapitały obce, które wynoszą 1.210.987,9 tys. zł i stanowią 147,6% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 9,3 punktu procentowego.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania, które stanowią odpowiednio 101,2% i 29,9% ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej.

Przychody miały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie straty na sprzedaży o 19,7% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 17,6% natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 28,4%.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 22.925,0 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się straty netto na poziomie 54.008,1 tys. zł wyższej od ubiegłorocznej o 21,8%.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne i można zauważyć nieznaczne pogorszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego na skutek poniesienia wyższej straty netto.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie nieznacznie niższym od ubiegłorocznego wskazującym na bardzo niską płynność finansową jednostki.

Należy zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje występowanie ograniczenia płynności natychmiastowej.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego o 4 dni i wynosi 14 dni. Jest to okres prawidłowy. Wydłużeniu uległ cykl obrotu zobowiązaniami o 43 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 345 dni, co oznacza bardzo poważne problemy z regulowaniem bieżących zobowiązań. Cykl rotacji zapasów skrócił się o 1 dzień i wynosi 15 dni, wskazuje to zasadniczo na brak zapasów nierotujących.

#### **5. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym ( w niezmienionym istotnie zakresie).**

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że występują poważne zakłócenia w działalności jednostki spowodowane bardzo wysokim poziomem zadłużenia i niską płynnością finansową.

Mimo powyższych faktów naszym zdaniem założenie kontynuacji działalności jednostki jest zasadne, co opisano szczegółowo w opinii, której niniejszy raport jest integralną częścią.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka w punkcie 3 „Wprowadzenia do sprawozdania finansowego” poinformowała o występujących zakłóceniach w działalności jednostki oraz o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

## C. Część szczegółowa

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

#### 1.1. Księgowość jednostki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki uchwałą nr 1/2003 z dnia 03.01.2003r. z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2002r. z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana w polityce rachunkowości została zatwierdzona uchwałą nr 114/V/2013 Rady Nadzorczej z dnia 04.12.2013r. z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2013r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

Wprowadzone zmiany w polityce rachunkowości nie wpłynęły istotnie na sprawozdanie finansowe, w tym na porównywalność danych.

#### 1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego finansowo-księgowego spełniającego zasadniczo wymagania ustawy o rachunkowości i dla którego jednostka posiada stosowną dokumentację,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,
- e) jednostka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

### 2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej mierze zgodnie z art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzację materiałów metodą spisu z natury przeprowadzono na podstawie rocznego planu inwentaryzacji zatwierdzonego przez Zarząd jednostki.

Pozostałe aktywa i pasywa zinwentaryzowano w drodze wzajemnego potwierdzenia sald z kontrahentami i bankami lub metodą porównania danych wynikających z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami.

Inwentaryzację gotówki w kasach przeprowadzono metodą spisu z natury.

Ustawowa częstotliwość spisu z natury rzeczowych aktywów trwałych została zachowana.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

### 3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZiS

#### 3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

##### 3.1.1. Rzeczowe aktywa trwale w wysokości 598.848,1 tys. zł

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 26.936,1 tys. zł, na skutek:-

- Nabycia środków trwałych 24.562,5 tys. zł,
- Leasing finansowy środków trwałych 12.800,0 tys. zł,
- Amortyzacja środków trwałych za 2013 rok (55.862,7) tys. zł,
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych (3.979,8) tys. zł
- Rozwiązane i wykorzystane odpisy aktualizujące 2.504,4 tys. zł
- Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie (3.732,3) tys. zł
- Inwestycje zaniechane (411,5) tys. zł
- Przeniesienie środków trwałych w budowie na WNiP (2.872,6) tys. zł
- Pozostałe zwiększenia 55,9 tys. zł

Na środkach trwałych dokonano zabezpieczeń w postaci zastawów rejestrowych i hipoteki umownej na zobowiązania objęte porozumieniami (ugodami). Wartość zabezpieczeń przedstawiona jest w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

##### 3.1.2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w wysokości 18.705,9 tys. zł

Objęte aktywa z tytułu podatku od odroczonego urealnione do wysokości utworzonych rezerw na podatek odroczony ze względu na ponoszenie wysokich strat podatkowych w roku bieżącym i latach poprzednich oraz niewielką szansę na uzyskiwanie dodatniego wyniku z działalności w latach przyszłych pozwalającego na zrealizowanie korzyści ekonomicznych z tychże aktywów.

##### 3.1.3. Zapasy w wysokości 30.791,0 tys. zł

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, co skutkowało zwiększeniem w badanym roku odpisów aktualizujących ich wartość o kwotę 6.308,2 tys. zł.

Zmniejszenie odpisów aktualizujących o kwotę 7.091,4 tys. zł dotyczy głównie zbytych materiałów (odzyskanych z likwidacji środków trwałych).

##### 3.1.4. Należności krótkoterminowe w wysokości 139.143,6 tys. zł

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności z tytułu dostaw i usług 28.856,4 tys. zł
- należności publiczno-prawnych 77.045,5 tys. zł – głównie z tyt. należnego zwrotu podatku VAT oraz dotacji samorządowych za 2013 rok,
- pozostałe 33.241,7 tys. zł – głównie z tyt. VAT naliczonego do rozliczenia w przyszłych okresach oraz pożyczek udzielonych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 236.469,0 tys. zł.

Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalność uznano za wątpliwą.

Wycena należności nie budzi zastrzeżeń ponieważ dokonano odpisu na wszystkie należności przeterminowane powyżej 180 dni.

### 3.1.5. Inwestycje krótkoterminowe w wysokości 20.462,6 tys. zł

Obejmują głównie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach i lokatach bankowych, których stan na dzień bilansowy został potwierdzony przez banki obsługujące jednostkę.

### 3.1.6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w wysokości 10.209,1 tys. zł

Wynikają głównie z poniesionych kosztów przejazdów pracowniczych dotyczących 2014 roku.

## 3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

### 3.2.1. Kapitał własny w wysokości (390.735,9) tys. zł

- **Kapitał zakładowy 1.540.606,0 tys. zł** – wielkość wynika z umowy spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego oraz księgi udziałów,
- **Kapitał zapasowy 2.037.057,1 tys. zł** – wynika z kwot przekazanych przez Skarb Państwa na podstawie art. 33m Ustawy z dnia 08.09.2000r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” (Dz. U. z 2000r. nr 84, poz. 948).
- **Strata z lat ubiegłych (3.914.390,8) tys. zł** – stanowi skumulowaną niepokrytą stratę poniesioną przez Spółkę w latach poprzedzających rok badany.
- **Strata netto (54.008,1) tys. zł** – wynika z rachunku zysków i strat za rok badany.

### 3.2.2. Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:

- |  |                   |
|--|-------------------|
| - rezerwę na podatek odroczony z tytułu dodatnich różnic przejściowych między wartością księgową i podatkową wykazywanych w bilansie aktywów i pasywów | 18.705,9 tys. zł  |
| - rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe wyliczone metodami aktuarialnymi   | 134.115,1 tys. zł |
| - rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze, w tym urlopy   | 22.747,5 tys. zł  |
| - rezerwy na odsetki i inne roszczenia, w tym wynikające z toczących się spraw sądowych przeciwko jednostce  | 69.527,1 tys. zł  |

Zgodnie z wiedzą uzyskaną przez biegłego rewidenta w toku badania i deklaracją Zarządu zawartą w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w jednostce nie występują zobowiązania warunkowe, które mogłyby powodować konieczność zawiązania rezerw.

### 3.2.3. Zobowiązania długoterminowe w wysokości 11.520,0 tys. zł

Dotyczą w całości umów leasingu finansowego środków transportu w części wymagające spłaty w terminie powyżej 1 roku od dnia bilansowego.

**3.2.4. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 830.314,1 tys. zł**

Obejmują głównie:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 698.883,6 tys. zł  
w tym:
  - zobowiązania do 1 roku 434.504,6 tys. zł – regulowane są w 53% nieterminowo, obejmują również zobowiązania objęte porozumieniami (ugodami) z kontrahentami,
  - zobowiązania powyżej 1 roku 264.379,0 tys. zł – wynikają z ugody zawartej z kontrahentem dotyczącej spłaty zobowiązań z tytułu używania infrastruktury kolejowej.
- zobowiązania publiczno-prawne 59.102,4 tys. zł – wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych, ZUS i innych oraz układów ratalnych z ZUS i są regulowane terminowo,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 29.126,3 tys. zł – wynikają z list płac za grudzień 2013 roku i zostały uregulowane w styczniu 2014 roku,
- inne zobowiązania związane są z zakupami inwestycyjnymi oraz składkami i potrąceniami z list płac, składkami PFRON (w tym układami ratalnymi), wadiumi itp.
- Gospodarka środkami ZFŚS była zgodna z regulaminem opracowanym na podstawie ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Odpisy na fundusz socjalny jednostka przekazała na wyodrębniony rachunek bankowy.

**3.2.5. Rozliczenia międzyokresowe w wysokości 124.058,2 tys. zł**

Obejmują głównie rozliczenia z tytułu dotacji (dofinansowania) na zakup i modernizację środków trwałych.

**3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:**

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej w wysokości 717.739,2 tys. zł oraz koszty działalności w wysokości 1.560.138,5 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku.

Na pozostałe przychody operacyjne składają się głównie otrzymane i należne za 2013 rok rekompensaty (dotacje samorządowe) z tytułu świadczenia usług publicznych w zakresie kolejowych przewozów pasażerskich, ujęte w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą memoriałową.

Na inne pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne składają się m.in. rozwiązane i zawiązane rezerwy, w tym głównie z tytułu świadczeń pracowniczych.

Na koszty finansowe składają się głównie zapłacone i należne odsetki od wszelkich zobowiązań, przypadające na okres badany.

**Strata netto** z działalności Jednostki wynosi 54.008,1 tys. zł i równa jest stracie brutto. Podatek dochodowy wykazano w wartości zerowej, wynikającej ze złożonej do Urzędu Skarbowego deklaracji CIT-8. W „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego”

Jednostka przedstawiła przekształcenie wyniku brutto w wynik netto. Biegły dokonał weryfikacji ogólnej prawidłowości rozliczeń z tyt. podatku dochodowego, w tym uwzględnienia istotnych pozycji wpływających na podstawę opodatkowania. Weryfikacja poprawności rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, nie ma charakteru audytu podatkowego.

#### **4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego**

##### **4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.799.599,10 zł.

##### **4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym**

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost ujemnej wartości kapitału własnego o 54.008.128,16 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

##### **4.3. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

##### **4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki**

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

##### **4.5. Naruszenie przepisów prawa**

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływającego na sprawozdanie finansowe.

##### **4.6. Zdarzenia po dacie bilansu**

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 21.05.2014r.



## 5. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

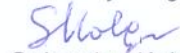
Warszawa, dnia 22 maja 2014 roku

W imieniu:

POL-TAX Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident



Sebastian Kolega

Nr w rejestrze 12764

**POL-TAX Sp. z o.o.**

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, 03-982 Warszawa

tel. (22) 616-55-11, 616-55-12, fax. 616-60-95

NIP 113-23-76-412, REGON 015205213

(Siedziba podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych)