



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

**J.W. Construction Holding
Spółka Akcyjna
ul. Radzymińska 326, 05-091 Ząbki**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
J.W. Construction Holding S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego J.W. Construction Holding S.A. („Spółka”) z siedzibą w Żąbkach, przy ulicy Radzywińskiej 326, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), 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 Spółki 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.

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 Spółkę 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 19 marca 2015 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa


Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:**



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania sprawozdania finansowego
J.W. Construction Holding S.A.

za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą J.W. Construction Holding Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest 05-091, Ząbki, ul. Radzywińska 326.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

- realizacja produkcji budowlanej, projektowej i pomocniczej;
- handel krajowymi i zagranicznymi środkami trwałymi i przedmiotami nietrwałymi służącymi zwłaszcza realizowaniu i wyposażaniu budynków mieszkalnych i innych budowli;
- obrót i zarządzanie nieruchomościami;
- prowadzenie działalności hotelarskiej i gastronomicznej.

W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności J.W. Construction Holding S.A. była budowa i sprzedaż nieruchomości mieszkalnych oraz komercyjnych. J.W. Construction Holding S.A. realizował projekty deweloperskie samodzielnie oraz poprzez spółki celowe.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego dnia 28 grudnia 2000 roku (Rep. A nr 16595/2000) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 16 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy - XIV Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000028142.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 125-00-28-307 oraz numer REGON: 010621332.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 17 772 tys. zł i dzielił się na 88 859 443 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

W dniu 9 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. Wyemitowano i przekazano inwestorom 34 786 163 akcje o łącznej wartości 109 576 tys. zł. Cena nominalna jednej akcji wynosiła 0,20 zł, natomiast cena emisyjna 3,15 zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
EHT S.A.	32 494 525	36,57%
Pan Józef Wojciechowski	23 917 739	26,92%
Pozostali akcjonariusze*	32 447 179	36,52%
Razem	88 859 443	100,00%

* w tym

Pioneer Pekao TFI S.A.	Pomiędzy 5 a 10 % akcji
------------------------	-------------------------

W dniu 3 października 2014 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% w kapitale zakładowym Spółki przez podmioty których rachunkami zarządza Pioneer Pekao Investment Management S.A., na ten dzień było to 4 709 089 akcji co stanowiło 5,3% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 4 709 089 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki co stanowiło 5,3 % ogólnej liczby głosów. Do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała innego zawiadomienia od akcjonariusza, które zawierałoby informację o zmniejszeniu liczby posiadanych akcji poniżej 5% lub zwiększeniu powyżej 10% kapitału zakładowego Spółki.

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wartość kapitału akcyjnego oraz jego struktura własności nie uległy zmianom. W związku z powyższym stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień 19 marca 2015 roku przedstawia się jak wyżej.

W przypadku funduszy inwestycyjnych, których udział w kapitale akcyjnym Spółki znajduje się w granicach od 5% do 10%, mogą one dowolnie kupować i sprzedawać akcje Spółki bez obowiązku informowania jej o aktualnym stanie akcjonariatu. W związku z powyższym, stan akcjonariatu na dzień wydania niniejszego raportu jest tożsamy ze stanem akcjonariatu na dzień bilansowy.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 638 932 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu byli:

- Pan Wojciech Rajchert - Członek Zarządu
- Pani Magdalena Starzyńska - Członek Zarządu
- Pani Małgorzata Ostrowska - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- w dniu 9 października 2014 roku na podstawie uprawnienia osobistego przysługującego akcjonariuszowi posiadającemu ponad 50% akcji odwołano Panią Irminę Łopuszyńską z Zarządu Spółki.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego J.W. Construction Holding S.A. za 2014 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 1 z dnia 21 lipca 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 24 lipca 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Edyty Kalińskiej (nr ewidencyjny 10336). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 9 lutego 2014 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku oraz badaniem wstępnym od dnia 8 grudnia 2014 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik Jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 maja 2014 roku.

Uchwałą nr 7 z dnia 15 maja 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku w kwocie 11 876 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 25 czerwca 2014 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	836 512	69,7	801 365	62,2	826 528	56,9
Aktywa obrotowe	362 900	30,3	486 662	37,8	625 522	43,1
Aktywa razem	1 199 412	100,0	1 288 027	100,0	1 452 050	100,0
Kapitał własny	638 932	53,3	533 665	41,4	521 789	35,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	560 480	46,7	754 362	58,6	930 261	64,1
Pasywa razem	1 199 412	100,0	1 288 027	100,0	1 452 050	100,0

Wyszczególnienie	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów	1.01.2012- 31.12.2012	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	211 884	100,0	291 473	100,0	282 961	100,0
Koszty sprzedanych produktów	(173 635)	(81,9)	(235 344)	(80,7)	(211 798)	(74,9)
Wynik brutto ze sprzedaży	38 249	18,1	56 129	19,3	71 163	25,1
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(32 287)	(15,2)	(40 658,0)	(13,9)	(48 023)	(17,0)
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	(442)	(0,2)	15 891,0	5,5	21 355	7,5
Wynik ze sprzedaży	5 520	2,6	31 362	10,8	44 495	15,7
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 748	1,8	2 730	0,9	7 388	2,6
Wynik na działalności finansowej	(13 267)	(6,3)	(19 921)	(6,8)	(40 659)	(14,4)
Wynik finansowy brutto	(3 999)	(1,9)	14 171	4,9	11 224	4,0
Podatek dochodowy	565	0,3	(2 295)	(0,8)	(3 163)	(1,1)
Wynik finansowy netto	(3 434)	(1,6)	11 876	4,1	8 061	2,8

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	18,1%	19,3%	25,1%
Rentowność sprzedaży netto	(1,6)%	4,1%	2,8%
Rentowność majątku	(0,3)%	0,9%	0,6%
Rentowność kapitału	(0,5)%	2,2%	1,5%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	2,3	1,9	2,2

Wskaźnik płynności II	0,7	0,5	0,3
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	63	42	64
Szybkość obrotu zapasów i kontraktów budowlanych w dniach	645	689	917
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	101	118	150
Wskaźnik zadłużenia	46,7%	58,6%	64,1%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na 1 akcję w zł	7,19	9,87	9,65
Wynik finansowy netto na 1 akcję w zł	(0,04)	0,22	0,15

3. Komentarz

W badanym okresie Spółka poniosła stratę w wysokości (3 434) tys. zł. Stratę netto za 2014 rok ukształtowały:

- zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 38 249 tys. zł, niższy w porównaniu do roku poprzedniego o 17 880 tys. zł,
- zysk ze sprzedaży w kwocie 5 520 tys. zł, niższy w porównaniu z rokiem ubiegłym o 25 842 tys. zł,
- zysk z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 3 748 tys. zł, wyższy w porównaniu do roku poprzedniego o 1 018 tys. zł,
- strata na działalności finansowej wysokości (13 267) tys. zł, niższa w porównaniu do roku ubiegłego o 6 654 tys. zł,
- odroczony podatek dochodowy w kwocie 565 tys. zł.

Główne tendencje i zmiany:

- Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółkę w badanym okresie były przychody osiągane ze sprzedaży gruntów, budownictwa obiektów przemysłowych i handlowych oraz sprzedaży mieszkań.
- Aktywa obrotowe stanowią 30,3% sumy bilansowej i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 roku udział ten spadł o 7,5 punktów procentowych w wyniku spadku inwestycji krótkoterminowych. Aktywa trwałe stanowią natomiast 69,7%, a ich wzrost w stosunku do roku poprzedniego wynikał z wyższych wartości inwestycji długoterminowych.
- Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była finansowana w 2014 roku w 53,3% kapitałem własnym, a w 46,7% kapitałem obcym. Stopa zadłużenia Spółki, w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszyła się o 11,9 punktów procentowych.
- W analizowanym roku obrotowym wszystkie wskaźniki rentowności uległy obniżeniu, co wynikało głównie z poniesionej straty i niższych o 27% przychodów. Wskaźnik rentowności majątku osiągnął poziom (0,3)%, co oznacza, iż każde 100 zł zaangażowanego majątku trwałego generowało 0,3 zł straty netto. W porównaniu do roku poprzedniego wskaźnik ten spadł o 1,2 punktu procentowego.

W badanym okresie nastąpił również spadek rentowności kapitału własnego do poziomu (0,5)%. Rentowność sprzedaży brutto Spółki zmniejszyła się w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 18,1%, tj. o 1,2 punktu procentowego mniej.

- W 2014 roku w stosunku do roku poprzedniego poziom płynności finansowej Spółki mierzony wskaźnikami płynności I i II stopnia zwiększył się i wyniósł odpowiednio 2,3 i 0,7.
- W analizowanym okresie wskaźnik inkasa należności pogorszył się o 21 dni w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 63 dni. Średni okres regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 17 dni w stosunku do okresu poprzedniego i wyniósł 101 dni. Wartości tych wskaźników wskazują, że Spółka inkasowała swoje należności z tytułu dostaw i usług przeciętnie o 38 dni szybciej niż regulowała swoje zobowiązania. Zmiany poziomu wskaźników w badanym okresie były wynikiem niższych przychodów ze sprzedaży oraz niższych zobowiązań z tytułu dostaw u usług w porównaniu do roku poprzedniego.
- Przeciętny okres utrzymywania zapasów skrócił się w stosunku do roku poprzedniego, co wynika z niższego poziomu kontraktów budowlanych. Długi cykl rotacji zapasów jest charakterystyczny dla branży deweloperskiej, w której działa Spółka.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania SAP.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności Jednostki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2014 roku, poz. 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

5. Oświadczenie Kierownictwa Jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 19 marca 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004