PKF

Raport
z badania rocznego jednostkowego
sprawozdania finansowego

CAPITAL PARK S.A.
w
Warszawie
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	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.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	6
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	6
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	6
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	7
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.4.	Interpretacja wskaźników	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

CAPITAL PARK S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 11

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	17 grudzień 2010 r.
Numer rejestru:	KRS 373001
REGON:	142742125
NIP:	1080009913

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- działalność holdingowa,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 104 774 tys. zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Wartość nominalna udziałów/akcji w tys. zł	Liczba głosów	% głosów
CP Holdings S. á r. l.	77 759 836	74,24%	77 760	77 759 836	72,33%
Jan Motz	2 805 943	2,68%	2 806	5 571 183	5,18%
Pozostali	24 178 328	23,08%	24 178	24 178 328	22,49%
Razem	**104 744 107**	**100,00%**	**104 744**	**107 509 347**	**100.00%**

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszej opinii struktura kapitału zakładowego w wysokości 105 348 tys. zł przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Wartość nominalna udziałów/akcji w tys. zł	Liczba głosów	% głosów
CP Holdings S. á r. l.	77 759 836	73,82%	77 760	77 759 836	71,92%
Jan Motz	2 805 943	2,66%	2 806	5 571 183	5,15%
Pozostali	24 782 352	23,52%	24 782	24 782 352	22,92%
Razem	**105 348 131**	**100,00%**	**105 348**	**108 113 371**	**100,00%**

Na podstawie uchwał podjętych 30 września 2013 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony w drodze emisji 20 955 tys. akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł za akcję przeznaczonych do publicznego obrotu oraz 9 230 tys. akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł za akcję zaoferowanych dotychczasowemu akcjonariuszowi, tj. CP Holdings S. á r.l.

W dniu 14 lutego 2014 r. wyemitowane akcje serii C i E zostały zarejestrowane przez Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w wyniku czego kapitał zakładowych Spółki został podwyższony łącznie o 30 185 tys. zł. Nadwyżka ceny, po jakiej akcje zostały objęte nad ich wartością nominalna, po potraceniu kosztów emisji, powiększyła kapitał zapasowy Spółki w łącznej wysokości 188 511 tys. zł.

W dniu 14 stycznia 2015 r. członkowie zarządu - Marcin Juszczyk i Michał Koślacz skorzystali ze swoich praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych i nabyli każdy z nich po 302 012 akcji serii D, po cenie nominalnej 1 zł za akcję.

W dniu 3 marca 2015 r. akcje serii D zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy. W konsekwencji, kapitał zakładowy Spółki wzrósł z kwoty 104 744 107 zł do kwoty 105 348 131 zł, w drodze emisji 604 024 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł na akcję, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez wykonywanie praw z 604 024 warrantów subskrypcyjnych.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką zależną od CP Holdings S.à r.l., która jako spółka dominująca posiadała na 31 grudnia 2014 r. 74,24% udziału w jej kapitale i 72,33% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą i posiada (bezpośrednio lub pośrednio) kontrolę w następujących spółkach:

Lp.	Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale i prawach głosu
1	Alferno Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100%
2	ArtN Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100%
3	Aspire Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
4	Capital Park Gdańsk Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
5	Capital Park Kraków Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność deweloperska i obsługa nieruchomości	100%
6	Capital Park Racławicka Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
7	Capital Park Opole Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
8	CP Development S. à. r. l.	Luksemburg	Działalność holdingowa	100%
9	CP Invest SA	Warszawa	Działalność holdingowa	100%
10	CP Management Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości; zarządzanie projektami Grupy	100%
11	CP Property Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność holdingowa	15%
12	CP Property Sp. z o. o. „SPV1" SK	Warszawa	Obsługa nieruchomości handlowych	15%
13	CP Property Sp. z o. o. „SPV2" SK	Warszawa	Obsługa nieruchomości handlowych	15%
14	CP Property Sp. z o. o. „SPV3" SK	Warszawa	Obsługa nieruchomości handlowych	15%
15	CP Property Sp. z o. o. „SPV4" SK	Warszawa	Obsługa nieruchomości handlowych	15%

Lp.	Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale i prawach głosu
16	CP Property Sp. z o. o. „SPV5" SK	Warszawa	Obsługa nieruchomości handlowych	15%
17	CP Property Sp. z o. o. „SPV6" SK	Warszawa	Obsługa nieruchomości handlowych	15%
18	CP Property S. à. r. l.	Luxemburg	Działalność holdingowa	15%
19	CP Property S.C. SP	Luxemburg	Działalność holdingowa	15%
20	CP Retail B. V.	Holandia	Działalność holdingowa	100%
21	CP Retail ("SPV1") Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
22	CP Retail ("SPV2") Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
23	Dakota Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
24	Diamante Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
25	DT-SPV 12 Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
26	Elena Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
27	Emir 30 Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
28	Fundacja Otwartego Muzeum Dawnej Fabryki Norblina	Warszawa	Fundacja	100%
29	Hazel Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
30	Marcel Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
31	Marlene Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
32	Nerida Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
33	Orland Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
34	Real Estate Income Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych	15%
35	Sagitta Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
36	Sander Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100%
37	Sapia Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100%
38	Sapia Investments Sp. z o. o. Sp. k.	Warszawa	Działalność deweloperska	67%
39	Silverado Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
40	Vera Investments – Bis Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%
41	Zoe Investments Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność budowlana i obsługa nieruchomości	100%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest znaczącym inwestorem dla Patron Wilanów S.à r.l., Rezydencje Pałacowa Sp. z o.o. oraz RM1 Sp. z o.o., w których posiada 64% udziału w zysku i 50% w prawach głosu oraz kapitale.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień niniejszego raportu wchodzili:

- Jan Motz – Prezes Zarządu,
- Jerzy Kowalski – Członek Zarządu,
- Marcin Paweł Juszczyk – Członek Zarządu,
- Michał Cezary Koślacz – Członek Zarządu.

W badanym roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w składzie 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:	Mirosława Cienkowska
Numer w rejestrze:	10922

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000034774
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	257 040,00 zł
Numer NIP:	521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 17 listopada 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 sierpnia 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki z przerwami w okresie od 17 listopada 2014 r. do 6 marca 2015 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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 późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 12 maja 2014 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 24 543 tys. zł zostanie wyłączony od podziału.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 14 maja 2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia CAPITAL PARK S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Marynarskiej 11 i dotyczy rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 28 lipca 2011 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką rachunkowości) oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania 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 PKF Consult Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana (BZ-BO)/ BO
AKTYWA TRWAŁE					
Inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	701 188	55,2%	676 996	56,1%	4%
Pożyczki długoterminowe udzielone jednostkom zależnym	421 008	33,2%	348 808	28,9%	21%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 773	1,6%	7 501	0,6%	177%
	1 142 969	**90,0%**	**1 033 305**	**85,6%**	**11%**
AKTYWA OBROTOWE					
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym	0	0,0%	24 679	2,0%	-100%
Należności handlowe i pozostałe należności	3 694	0,3%	137 428	11,4%	-97%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	107	0,0%	201	0,0%	-47%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	123 191	9,7%	11 672	1,0%	955%
	126 992	**10,0%**	**173 980**	**14,4%**	**-27%**
AKTYWA RAZEM	**1 269 961**	**100,0%**	**1 207 285**	**100,0%**	**5%**

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana (BZ-BO)/ BO
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	104 744	8,2%	74 559	6,2%	40%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	882 863	69,5%	669 809	55,5%	32%
Kapitał rezerwowy z emisji akcji oczekujących na rejestrację	0	0,0%	217 185	18,0%	-100%
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	4 776	0,4%	1 734	0,1%	175%
Niepodzielony wynik finansowy	4 198	0,3%	4 196	0,3%	0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	(25 015)	-2,0%	24 543	2,0%	-202%
	971 566	**76,5%**	**992 026**	**82,2%**	**-2%**
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Długoterminowe pożyczki od podmiotów powiązanych	57 825	4,6%	57 190	4,7%	1%
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	106 344	8,4%	98 126	8,1%	8%
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	42 536	3,3%	40 919	3,4%	4%
Rezerwy na zobowiązania oraz z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 292	1,7%	8 730	0,7%	144%
	227 997	**18,0%**	**204 965**	**17,0%**	**11%**
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	67 398	5,3%	3 670	0,3%	1736%
Zobowiązania handlowe	173	0,0%	4 053	0,3%	-96%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	2 827	0,2%	2 571	0,2%	10%
	70 398	**5,5%**	**10 294**	**0,9%**	**584%**
PASYWA RAZEM	**1 269 961**	**100,0%**	**1 207 285**	**100,0%**	**5%**

2.2. Sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

	2014 zł '000	2013 zł '000	Zmiana (BZ - BO) zł '000
Przychody ze sprzedaży	292	976	-684
Przychody z tytułu dywidend	27 618	16 489	11 129
Pozostałe przychody operacyjne	78	2	76
Koszty osobowe	(563)	143	-706
Pozostałe koszty operacyjne	(2 215)	(2 881)	666
Koszty wyceny programu motywacyjnego	(3 906)	(1 731)	-2 175
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i pożyczek w jednostkach zależnych	(62 859)	(4 728)	-58 131
Udział w stracie jednostek współkontrolowanych	(12 682)	0	-12 682
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**(54 237)**	**11 446**	-65 683
Przychody z tytułu odsetek	24 096	30 458	-6 362
Pozostałe przychody finansowe	10 077	915	9 162
Koszty z tytułu odsetek	(14 510)	(14 990)	480
Pozostałe koszty finansowe	(3 830)	(2 293)	-1 537
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(38 404)**	**25 536**	-63 940
Podatek dochodowy	13 389	(993)	14 382
Zysk (strata) netto	**(25 015)**	**24 543**	-49 558
Suma dochodów całkowitych	**(25 015)**	**24 543**	-49 558

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2014	2013
1.	**Zyskowność netto**	%	(-) 89,4,0%	140,5%
	(zysk netto / przychody operacyjne)*100			
2.	**Rentowność kapitałów własnych (ROE)**	%	(-) 2,5%	2,5%
	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100			
3.	**Wskaźnik ogólnego zadłużenia**	%	23,5%	17,8%
	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100			
4.	**Wskaźnik płynności I**		1,8	16,9
	(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)			

2.4. Interpretacja wskaźników

Spadek rentowności kapitałów własnych oraz spadek zyskowności netto wynika z ujęcia w wyniku roku 2014 odpisów z tytułu aktualizacji udziałów w jednostkach zależnych.

Wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz spadek wskaźnika płynności wynika ze zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych wynikających z wyemitowanych obligacji.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawidłowość stosowanego systemu 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 rocznego 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 sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część 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 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

M. Cienkowska

Mirosława Cienkowska
Biegły rewident nr 10992

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

19 marca 2015 r., Warszawa