

Triton Development S.A.
Ul. Grójecka 194, 02-390 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Triton Development S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Triton Development S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 148 883 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości 1 208 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 208 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 782 tys. zł;
- oraz 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 2009 r. nr 152, poz. 1223, 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 wyrywkowy - 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na opisane w punkcie 9.2 „Dodatkowych informacji i objaśnień” kwestie dotyczące niepewności szacunków.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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. 2009 nr 33 poz. 259 z późn. zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 30 kwietnia 2012 roku.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident:

Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ident. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Biegły Rewident 90004
Prezes Zarządu

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Triton Development S.A.

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Triton Development spółka akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Ul. Grójecka 194, 02-390 Warszawa (wniosek o zmianę adresu został złożony do KRS 25.04.2011 r.),
wcześniej - Al. Jerozolimskie 94, 00-807 Warszawa.

1.3. Przedmiot działalności

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

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- wynajem i dzierżawa,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (Hosting) i podobna działalność,
- badanie rynku i opinii publicznej
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności było pełnienie funkcji jednostki nadrzędnej w grupie kapitałowej oraz świadczenie usług w zakresie nadzoru i sprzedaży związanych z realizacją projektu developerskiego przez spółkę zależną.

1.4. Podstawa działalności

Triton Development S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z 23.06.1997 roku (Rep. A nr 5124/97) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 07.09.2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000023078.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 5220000714

REGON 012658003

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 25 458 tys. zł i dzielił się na 25 458 092 akcji o wartości nominalnej 1,0 zł każda.

W roku 2011 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2011 roku kapitał akcyjny składał się z następujących akcji:

Seria	Rodzaj	Ilość	Rodzaj uprzywilejowania
A	Upriwilejowane	3 000 000	każda akcja uprawnia do 5 głosów na WZA
B	Upriwilejowane	1 500 000	każda akcja uprawnia do 5 głosów na WZA
C	Nieuprzywilejowane	8 229 046	nieuprzywilejowane
D	Nieuprzywilejowane	12 729 046	nieuprzywilejowane

Na dzień 31.12.2011r. oraz do dnia zakończenia badania wartość kapitału akcyjnego w porównaniu z jego wartością z dnia 31.12.2010r. nie uległa zmianie.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 113 148 tys. zł
- kapitał rezerwowy 1 934 tys. zł
- zysk netto roku bieżącego 1 208 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku wynosił 141 748 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2011 roku członkami Zarządu byli:

- Magdalena Szmagańska - Prezes Zarządu
- Jacek Łuczak - Wiceprezes Zarządu

Do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Do jednostek powiązanych zalicza się spółki grupy kapitałowej: Triton Development Sp. z o.o., Triton Winnica Sp. z o.o., Triton Investment Sp. z o.o., Triton Kampinos Sp. z o.o., Triton Real Management Sp. z o.o., Triton Property Sp. z o.o., Triton Administracja i Zarządzanie Sp. z o.o.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Triton Development S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 148 883 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości 1 208 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 208 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 782 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Triton Development S.A. za 2011 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 9 sierpnia 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 10.08.2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Hannę Sztuczyńską (nr ewidencyjny 9269). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki i jej oddziałach od dnia 16.04.2012 roku do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 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 - 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).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2011 roku.

Uchwałą nr 3 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć cały zysk wypracowany przez Spółkę w 2010 roku w wysokości 2 013 697,07 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28.06.2011 roku oraz złożone do publikacji w „Monitorze Polskim B” w dniu 28.06.2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	<u>31.12.2011</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2010</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2009</u>	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
wartości niematerialne i prawne	0	0,0	0	0,0	1	0,0
rzeczowe aktywa trwałe	4 129	2,8	150	0,1	12	0,0
należności długoterminowe	0	0,0	0	0,0	54	0,0
inwestycje długoterminowe	126 219	84,8	138 075	96,6	134 662	96,2
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101	0,1	105	0,1	45	0,0
	130 449	87,6	138 330	96,8	134 774,0	96,3
Aktywa obrotowe						
zapasy	11 452	7,7	368	0,3	368	0,3
należności krótkoterminowe	2 288	1,5	1 375	1,0	558	0,4
inwestycje krótkoterminowe	4 651	3,1	2 811	2,0	4 297	3,1
rozliczenia międzyokresowe	43	0,0	52	0,0	24	0,0
	18 434	12,4	4 606	3,2	5 247,0	3,7
SUMA AKTYWÓW	148 883	100,0	142 936	100,0	140 021,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny						
kapitał (fundusz) podstawowy	25 458	17,1	25 458	17,8	25 458	18,2
kapitał zapasowy	113 148	76,0	111 134	77,8	109 445	78,2
kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0	0	0,0	0	0,0
pozostałe kapitały rezerwowe	1 934	1,3	1 934	1,4	1 934	1,4
wynik z lat ubiegłych	0	0,0	0	0,0	0	0,0
wynik netto roku bieżącego	1 208	0,8	2 014	1,4	1 689	1,2
	141 748	95,2	140 540	98,3	138 526,0	98,9
Zobowiązania i rezerwy						
rezerwy na zobowiązania	1 840	1,2	1 466	1,0	823	0,6
zobowiązania długoterminowe	194	0,1	0	0,0	0	0,0
zobowiązania krótkoterminowe	5 101	3,4	930	0,7	672	0,5
rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
	7 135	4,8	2 396	1,7	1 495,0	1,1
SUMA PASYWÓW	148 883	100,0	142 936	100,0	140 021,0	100,0

2. Podstawowe wielkości sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	Rok kończący się 31.12.2011	Dynamika 2011/2010	Rok kończący się 31.12.2010	Dynamika 2010/2009	Rok kończący się 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	4 823	0,7	6 500	1,3	4 925
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	99	38,1	3	0,1	39
	<u>4 922</u>	0,8	<u>6 503</u>	1,3	<u>4 964</u>
Koszty sprzedanych produktów					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 217	0,6	5 000	1,4	3 696
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	98	28,8	3	0,2	16
	<u>3 315</u>	0,7	<u>5 003</u>	1,3	<u>3 712</u>
Zysk brutto ze sprzedaży	1 607	1,1	1 499	1,2	1 252
Koszty sprzedaży	6		0		0
Koszty ogólnego zarządu	2 060	2,5	837	0,8	1 013
Zysk na sprzedaży	-459	-0,7	662	2,8	239
Pozostałe przychody operacyjne					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	5	0,1	44	0,5	94
Dotacje	0		0		0
Inne przychody operacyjne	16	5,3	3	0,0	104
	<u>21</u>	0,4	<u>47</u>	0,2	<u>198</u>
Pozostałe koszty operacyjne					
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0		0		0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	38		0		0
Inne koszty operacyjne	18	0,4	43	2,0	22
	<u>56</u>	1,3	<u>43</u>	2,0	<u>22</u>
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	-494	-0,7	666	1,6	415
Przychody finansowe					
Dywidendy	0		0		0
Odsetki	2 078	1,1	1 826	1,1	1 653
Inne	0		0		0
	<u>2 078</u>	1,1	<u>1 826</u>	1,1	<u>1 653</u>
Koszty finansowe					
Odsetki	0		0	0,0	1
Inne	0		0		0
	<u>0</u>		<u>0</u>	0,0	<u>1</u>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0		0		0
Zysk/strata brutto	<u>1 584</u>	0,6	<u>2 492</u>	1,2	<u>2 067</u>
Podatek dochodowy od osób prawnych	376	0,8	478	1,3	378
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	0		0		0
Zysk/strata netto	<u><u>1 208</u></u>	0,6	<u><u>2 014</u></u>	1,2	<u><u>1 689</u></u>

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>Rok kończący się 31.12.2011</u>	<u>Rok kończący się 31.12.2010</u>	<u>Rok kończący się 31.12.2009</u>
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	0,8%	1,4%	1,2%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	0,9%	1,4%	1,2%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	24,5%	31,0%	34,0%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,6	5,0	7,8
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	4,6	7,3
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług *360 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	90,0	51,0	43,0
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług *360 dni}}{\text{Koszty sprzedanych produktów}}$	287,0	17,0	11,0
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	1,1	1,0	1,0
Wartość księgowa na jedną akcję			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	5,6	5,5	5,4
Wynik finansowy na jedną akcję			
$\frac{\text{wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy}}{\text{liczba akcji}}$	0,0	0,1	0,1

*) średni stan należności i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W porównaniu do okresu ubiegłego nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze aktywów i zobowiązań.

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowany jest zakupem lokalu biurowego od spółki zależnej. Zmiany w pozycjach inwestycji długoterminowych i zapasów dotyczą głównie reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnej w związku rozpoczętymi pracami.

W badanym okresie Spółka pełniła funkcje jednostki dominującej w grupie kapitałowej oraz obsługiwała realizację projektu developerskiego przez spółkę zależną w zakresie zarządzania i sprzedaży.

Wynik za okres jest kształtowany przez wynik na sprzedaży usług oraz wynik na działalności finansowej i jest porównywalny z okresem poprzedzającym.

Wskaźniki rentowności podobnie jak w latach ubiegłych kształtują się na dość niskim poziomie.

Wskaźniki płynności kształtują się na dość wysokim poziomie. Spółka nie ma problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

Podsumowując, osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Księgowość Spółki prowadzona jest w siedzibie Spółki przy wykorzystaniu programu finansowo-księgowego Symfonia.

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, która obejmuje:

- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w zakresie, w jakim Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Ustawa o rachunkowości pozostawiają jednostce prawo wyboru,
- Zakładowy Plan Kont,
- wykaz kont syntetycznych oraz zasady prowadzenia kont analitycznych w powiązaniu z syntetyką.

Zgodnie z Uchwałą nr 1 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31.03.2005 roku Spółka począwszy od dnia 1.01.2005 roku sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównywalnym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco.

Podczas badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji, zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) 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.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, 30 kwietnia 2012 roku.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident:

Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ident. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:
dr André Helin
Biegły Rewident 90004
Prezes Zarządu