

**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 2013 roku**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Triton Development S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 194, na które składają się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **92 972** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości **1 874** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 874** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **116** tys. zł;
- 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 ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 Zarządu 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. z 2014 poz. 133, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 30 kwietnia 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:

Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

**Raport
z badania sprawozdania finansowego
Triton Development S.A.**

**za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 („Spółka”).

1.2. Siedziba Spółki

Ul. Grójecka 194, 02-390 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 Spółki 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 dnia 23 czerwca 1997 roku (Rep. A nr 5124/97) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 7 września 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 2013 roku wynosił 25.458 tys. zł i dzielił się na 25 458 092 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, następujących serii:

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

W ciągu badanego okresu oraz od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Szmagalski, Andrzej	6 984 600	42,30%
Dzienio, Romuald	1 795 188	11,49%
Szmagalska, Magdalena	3 488 506	14,01%
IDM S.A.	2 303 043	5,30%
Pozostali akcjonariusze	10 886 755	26,89%
RAZEM	25 458 092	100%

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 57 812 tys. zł
- kapitał rezerwowy 1 934 tys. zł
- zyski zatrzymane 1 874 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 87 078 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Triton Development 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., 7bulls Germany GmbH.

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 2013 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **92 972** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości **1 874** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 874** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **116** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Triton Development S.A. za 2013 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 7 z dnia 25 czerwca 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 17 lipca 2013 roku, w siedzibie Spółki w terminie od 1 kwietnia 2014 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Hanny Sztuczyńskiej (nr ewidencyjny 9269). Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 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 z późn. zm.).

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

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz 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 2012 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 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2013 roku.

Uchwałą nr 3 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę za rok 2012 w wysokości 56 543 967,42 zł z kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2013 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)					
AKTYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	74 859	80,5	74 449	80,9	130 450	87,6
Rzeczowe aktywa trwałe	3 840	4,1	3 977	4,3	4 129	2,8
Nieruchomości inwestycyjne	2 584	2,8	2 584	2,8	2 584	1,7
Inne inwestycje długoterminowe	206	0,2	206	0,2	206	0,1
Inne aktywa finansowe	68 195	73,4	67 650	73,5	123 430	82,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	-	32	0,1	101	0,1
Aktywa obrotowe	18 113	19,5	17 584	19,1	18 433	12,4
Zapasy	13 797	14,8	12 909	14,0	11 452	7,7
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 637	2,8	2 436	2,6	2 287	1,5
Inne aktywa finansowe	-	-	437	0,5	209	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 650	1,8	1 766	1,9	4 442	3,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	29	0,1	36	0,1	43	0,1
SUMA AKTYWÓW	92 972	100,0	92 033	100,0	148 883	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	87 078	93,7	85 204	92,6	141 748	95,2
Zobowiązania długoterminowe	5 182	5,5	1 797	2,0	1 478	1,0
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	4 361	4,7	163	0,2	194	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	807	0,8	1 634	1,8	1 284	0,9
Rozliczenia międzyokresowe	14	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	712	0,8	5 032	5,4	5 657	3,8
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	328	0,4	4 826	5,2	5 101	3,4
Rezerwa na świadczenia pracownicze	66	0,1	67	0,1	79	0,1
Pozostałe rezerwy	123	0,1	130	0,1	477	0,3
Rozliczenia międzyokresowe	195	0,2	9	-	-	-
SUMA PASYWÓW	92 972	100,0	92 033	100,0	148 883	100,0

2. Podstawowe wartości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	2013	% przychodów ze sprzedaży	2012	% przychodów ze sprzedaży	2011	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	3 957	100,0	3 020	100,0	4 922	100,0
Koszt własny sprzedaży	2 368	59,8	1 970	65,2	3 217	65,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	120	3,0	17	0,6	98	2,0
Wynik brutto ze sprzedaży	1 469	37,2	1 033	34,2	1 607	32,6
Pozostałe przychody operacyjne	18	0,5	36	1,2	21	0,4
Koszty administracyjne i sprzedaży	479	12,1	1 100	36,4	2 066	42,0
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	274	9,1	57	1,2
Przychody finansowe netto	2 425	61,3	1 971	65,3	2 079	42,2
Koszty finansowe netto	2 389	60,4	57 791	1 913,6	-	-
Wynik brutto z działalności kontynuowanej	1 044	26,5	(56 125)	(1 858,4)	1 584	32,2
Podatek dochodowy	(830)	(21,0)	419	13,9	376	7,6
Wynik netto z działalności kontynuowanej	1 874	47,5	(56 544)	(1 872,3)	1 208	24,5
Wynik netto	1 874	47,5	(56 544)	(1 872,3)	1 208	24,5
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	1 874	47,5	(56 544)	(1 872,3)	1 208	24,5

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>			
zobowiązania krótkoterminowe	25,4	3,5	3,3
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>			
zobowiązania krótkoterminowe	6,1	0,9	1,2
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności handlowych brutto (*) x 365 dni</u>			
przychody ze sprzedaży	165	159	92
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u>			
przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	47,4%	(1872,3%)	24,5%
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik ze sprzedaży</u>			
przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	37,1%	34,2%	32,6%
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>			
suma aktywów	2,0%	(61,4%)	0,8%
Rentowność kapitału			
<u>wynik finansowy netto</u>			
kapitał własny	2,2%	(66,4%)	0,9%
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>			
suma pasywów	0,1	0,1	0,0
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań handlowych (*) x 365 dni</u>			
koszty działalności operacyjnej	658	875	291
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję			
kapitał własny			
liczba akcji	3,4	3,3	5,6
Wynik finansowy na jedną akcję			

wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy	0,1	(2,2)	0,0
liczba akcji			

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

4. Komentarz

Badany okres aktywności gospodarczej Spółka zamknęła zyskiem w wysokości 1 874 tys. zł.

Suma bilansowa w porównaniu do okresu ubiegłego uległa zwiększeniu o 1,0% i wyniosła na dzień bilansowy 92 972 tys. zł.

Po stronie aktywów największy udział w majątku Spółki miały aktywa trwałe, stanowiące 80,5% sumy bilansowej. Wśród aktywów trwałych dominowały, podobnie jak w roku ubiegłym, inne aktywa finansowe, obejmujące udziały w spółkach zależnych, dopłaty do kapitałów tych spółek oraz objęte obligacje. Aktywa obrotowe obejmowały głównie zapasy, których udział w sumie bilansowej wyniósł na dzień bilansowy 14,8%.

Z analizy struktury pasywów wynika, że w 2013 roku działalność gospodarcza Spółki finansowana była przede wszystkim kapitałem własnym, stanowiącym 93,7% sumy bilansowej.

W badanym okresie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 31,0%, co przy jednoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży o 20,0%, przełożyło się na wzrost wyniku brutto ze sprzedaży o 42,2%.

W związku z osiągniętym zyskiem w 2013 roku poprawieniu uległy wskaźniki rentowności sprzedaży netto i rentowności majątku (w ubiegłym roku osiągnęły one wartości ujemne).

Wskaźnik płynności I stopnia osiągnął wartość 25,4 na koniec grudnia 2013 roku, w stosunku do poziomu 3,5 na koniec roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności II stopnia osiągnął wartość 6,1 na koniec grudnia 2013 roku, w stosunku do poziomu 0,9 na koniec roku ubiegłego.

Wskaźnik rotacji należności wyniósł w 2013 roku 165 dni, podczas gdy w okresie porównywalnym wyniósł 159 dni.

Wskaźnik spłaty zobowiązań wyniósł w 2013 roku 658 dni i uległ skróceniu o 217 dni w stosunku do 2012 roku.

Niewielkiemu zwiększeniu o 0,1 zł uległa również wartość księgowa na jedną akcję.

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

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez UE.

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

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2013 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2012 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

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.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

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 ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów 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 2014 poz. 133, z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu 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 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:**

**Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269**

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

**dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004**