

VEDIA S.A.

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego
Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.



Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia VEDIA S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego VEDIA S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Zdrojowa 19 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 47, poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe VEDIA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Uzupełniające objaśnienia

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że na dzień 31 grudnia 2013 r. wykazane w bilansie zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2.510.116,55 zł przewyższają aktywa obrotowe wykazane w kwocie 1.250.538,62 zł, co wyrażone jest także poprzez stosunkowo niskie wartości wskaźników płynności osiągnięte na ten dzień. Powyższa sytuacja wynika przede wszystkim z zobowiązań powstałych z tytułu wykupu udziałów mniejszościowych w spółce zależnej New Dragon Electronic Limited na podstawie umów zawartych w grudniu 2013 roku. Zarząd opisał powyższą sytuację w punkcie 7 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego dotyczącym założenia kontynuacji działalności, w którym podano plan spłaty powyższych zobowiązań, od realizacji którego uzależniona jest dalsza działalność Spółki. Biorąc pod uwagę powyższe, sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w ciągu 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia.

Inne kwestie

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 28 czerwca 2013 r. wydał opinię z zastrzeżeniem o tym sprawozdaniu finansowym następującej treści:

„Inwestycje długoterminowe wykazane w badanym sprawozdaniu finansowym w wartości 6.528.291,00 zł stanowiące akcje w spółce powiązanej kapitałowo w Hong Kongu wg stanu na 31.12.2012 r. wycenione zostały w cenie nabycia jako wartości nie odbiegające istotnie od ich wycenianej wartości metodą wg praw własności na podstawie danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego spółki powiązanej przed jego zatwierdzeniem. Ewentualne zmiany w wartości kapitałów własnych w wyniku przeprowadzonego audytu w spółce powiązanej mogą mieć istotny wpływ na wartość inwestycji długoterminowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym spółki Vedia S.A., a których na dzień wydania niniejszej opinii nie można ostatecznie ustalić.”

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

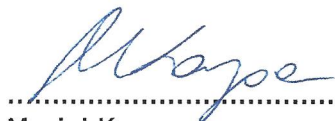
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Nr ewidencyjny 3887

Pl. Dąbrowskiego 1

00-057 Warszawa

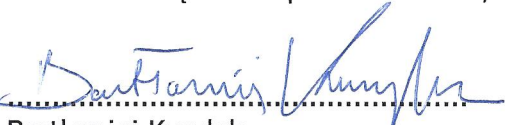


.....
Maciej Kozysa

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 12005

Członek Zarządu Komplementariusza,



.....
Bartłomiej Kurylak

Członek Zarządu Komplementariusza

4 czerwca 2014 r.

VEDIA S.A.

**Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	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.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.3.	Interpretacja wskaźników	8
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

VEDIA S.A

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Zdrojowa 19
02-927 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	24.10.2007
Numer rejestru:	KRS 0000291387
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	2.871.339,30 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- Mirosław Włodarczyk – Prezes Zarządu
- Dariusz Kwiatkowski – Członek 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:	Maciej Kozysa
Numer w rejestrze:	12005

1.2.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Adres siedziby:	Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000484251
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	9512373424

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3887.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez AUDIT TAX CONSULTING Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3816 i uzyskało opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem następującej treści:

„Inwestycje długoterminowe wykazane w badanym sprawozdaniu finansowym w wartości 6.528.291,00 zł stanowiące akcje w spółce powiązanej kapitałowo w Hong Kongu wg stanu na 31.12.2012 r. wycenione zostały w cenie nabycia jako wartości nie odbiegające istotnie od ich wycenianej wartości metodą wg praw własności na podstawie danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego spółki powiązanej przed jego zatwierdzeniem. Ewentualne zmiany w wartości kapitałów własnych w wyniku przeprowadzonego audytu w spółce powiązanej mogą mieć istotny wpływ na wartość inwestycji długoterminowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym spółki Vedia S.A., a których na dzień wydania niniejszej opinii nie można ostatecznie ustalić.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24 października 2013 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 203.836,05 złotych będzie pokryta w całości z zysku lat następnych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 grudnia 2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia VEDIA S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Zdrojowa 19 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 18 grudnia 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 3 grudnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r, Nr 47, poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 14 do 18 kwietnia 2014 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, 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 podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 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 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2013	% sumy	31.12.2012	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	49,1	0,5	37,0	0,4
Rzeczowe aktywa trwałe	1,8	-	5,8	-
Inwestycje długoterminowe	8 544,3	86,8	6 528,3	63,5
	8 595,2	87,3	6 571,1	63,9
Aktywa obrotowe				
Zapasy	516,8	5,3	1 695,0	16,5
Należności krótkoterminowe	277,9	2,8	1 444,6	14,0
Inwestycje krótkoterminowe	424,6	4,3	437,0	4,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31,2	0,3	136,1	1,3
	1 250,5	12,7	3 712,7	36,1
SUMA AKTYWÓW	9 845,7	100,0	10 283,8	100,0

PASYWA	31.12.2013	% sumy	31.12.2012	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	2 871,3	29,2	2 121,3	20,7
Kapitał zapasowy	7 140,8	72,5	5 040,8	49,0
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	(2 679,4)	27,2	(2 475,6)	24,1
Zysk/(Strata) netto	(368,6)	3,8	(203,8)	2,0
	6 964,1	70,7	4 482,7	43,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania krótkoterminowe	2 510,1	25,5	5 516,0	53,6
Rozliczenia międzyokresowe	371,5	3,8	285,1	2,8
	2 881,6	29,3	5 801,1	56,4
SUMA PASYWÓW	9 845,7	100,0	10 283,8	100,0

2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 202,6	30,5	1 022,0	18,4
Zmiana stanu produktów	(68,4)	1,7	(28,4)	0,5
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 810,2	71,2	4 548,1	82,1
	3 944,4	100,0	5 541,7	100,0
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(4,6)	0,1	(77,2)	1,4
Zużycie materiałów i energii	(257,0)	6,5	(99,0)	1,8
Usługi obce	(259,0)	6,6	(342,3)	6,2
Podatki i opłaty	(27,5)	0,7	(3,9)	0,1
Wynagrodzenia	(623,7)	15,8	(725,8)	13,1
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(71,6)	1,8	(74,0)	1,3
Pozostałe koszty rodzajowe	(64,5)	1,6	(78,7)	1,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 578,6)	65,4	(3 781,5)	68,2
	(3 886,5)	98,5	(5 182,4)	93,5
Zysk ze sprzedaży	57,9	1,5	359,3	6,5
Pozostałe przychody operacyjne				
Dotacje	411,5	10,4	433,5	7,8
Inne przychody operacyjne	0,3	-	4,3	0,1
	411,8	10,4	437,8	7,9
Pozostałe koszty operacyjne				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(64,4)	1,6	(123,5)	2,2
Inne koszty operacyjne	(378,3)	9,6	(391,3)	7,1
	(442,7)	11,2	(514,8)	9,3
Zysk z działalności operacyjnej	27,0	0,7	282,3	5,1
Przychody finansowe				
Odsetki	71,0	1,8	22,4	0,4
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	21,5	0,4
	71,0	1,8	43,9	0,8
Koszty finansowe				
Odsetki	(319,0)	8,1	(497,5)	9,0
Inne	(147,6)	3,7	(32,5)	0,6
	(466,6)	11,8	(530,0)	9,6
(Strata) z działalności gospodarczej	(368,6)	9,3	(203,8)	3,7
(Strata) brutto	(368,6)	9,3	(203,8)	3,7
(Strata) netto	(368,6)	9,3	(203,8)	3,7

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	83 dni	86 dni	79 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	29,3%	56,4%	50,7%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,4	0,7	3,5

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3. Interpretacja wskaźników

We wszystkich analizowanych latach **wskaźniki rentowności** uzyskały wartości ujemne ze względu na osiągnięte straty netto.

Szybkość obrotu należności pozostała na zbliżonym poziomie do lat poprzednich osiągając 83 dni w roku 2013. W ostatnim analizowanym roku znaczącej poprawie uległa **stopa zadłużenia**. Obniżenie wartości tego wskaźnika wynika przede wszystkim ze spłaty zobowiązań wynikających z obligacji komercyjnych na kwotę 4.000.000,00 zł, która miała miejsce pod koniec roku 2013.

Jednocześnie należy zaznaczyć, że pomimo spłaty zobowiązań z tytułu obligacji komercyjnych **wskaźnik płynności** uległ pogorszeniu w porównaniu z rokiem poprzednim. Obniżenie wartości wskaźnika związane jest z istotnym wzrostem zobowiązań krótkoterminowych na skutek podpisania umów wykupu udziałów mniejszościowych w spółce zależnej New Dragon Electronic Limited, nie spłaconych do dnia bilansowego i dnia wydania niniejszej opinii. O planach spłaty niniejszych

zobowiązań Zarząd Spółki poinformował w nocy 7 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System 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 sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego 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. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

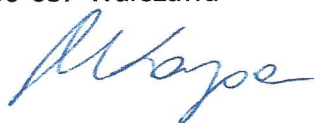
3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

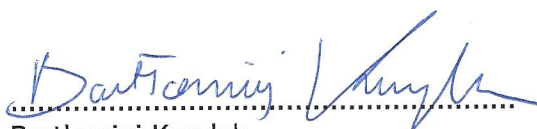
3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
Pl. Dąbrowskiego 1
00-057 Warszawa



.....
Maciej Kozysa
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12005
Członek Zarządu Komplementariusza



.....
Bartłomiej Kurylak
Członek Zarządu Komplementariusza

4 czerwca 2014 r.