

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

GLOBAL ENERGY S.A.

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Warszawa 21 marca 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
sprawozdania finansowego**

Global Energy S.A.

**w
Warszawie**

za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Global Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r., sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz informacje dodatkowe, w tym o przyjętych istotnych zasadach rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

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

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 dnia 11.03.2013 r., poz. 330), 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 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 jednostkę 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.

Wartość portfela inwestycji zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 45 820 tys. zł, została wyceniona zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości w wartości godziwej, natomiast skutek wyceny został odniesiony na wynik finansowy w kwocie 13 851 tys. zł. Ponieważ wycena tych instrumentów oparta była o mało płynny rynek w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, w naszej ocenie może nie odzwierciedlać wartości godziwej prezentowanego aktywa finansowego. Ewentualne, dodatkowe korekty w tej wycenie nie były możliwe do ustalenia w trakcie badania, ponieważ nie były dostępne wyceny sporządzone według innych metodologii.

Naszym zdaniem zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem opisanego powyżej zastrzeżenia, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- 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, zgodne z wymogami 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 (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa

NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233

KRS: 0000099028

Warszawa, 21 marca 2014 r.

GLOBAL ENERGY S.A.

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Warszawa 21 marca 2014 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
II.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 6	6
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	6
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	7
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	7
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
II.1.	Informacje dodatkowe	8
II.2.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej.	8
II.3.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów.	8
II.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.	8
II.5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	8
II.6.	Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.	9
III.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	9
IV.	PODSUMOWANIE BADANIA	9

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej Global Energy (do dnia 19.02.2013 r. Libra Capital S.A, do dnia 27.06.2012 r. Hardex S.A.) z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie ze Statutem Spółki sporządzonym w formie aktu notarialnego Rep. A nr 4434/92 z dnia 21.04.1992 roku. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonana się aktem notarialnym Rep. A nr 2989/2013 z dnia 26.06.2013r.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał podstawowy	8 491 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	70 003 tys. zł

- Kapitał akcyjny na dzień bilansowy wynosił 2 735 647,20 zł i dzielił się na 11 398 530 akcji o wartości nominalnej 0,24 zł każda. Wysokość kapitału podstawowego prezentowanego w sprawozdaniu finansowym uwzględnia przeszacowanie hiperinflacyjne w kwocie 5 755 565,98 zł.
- Spółka w 2013 roku nie była członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 (MSSF 10). Szczegółowe informacje zaprezentowano w notcie 55.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność holdingów finansowych, PKD – 6420Z.
- Na dzień sporządzenia niniejszej opinii akcjonariuszami posiadającymi ponad 5 % głosów jednostki są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
Family Fund Sp. z o.o. S.K.A.	1 954 729	469 134,96	17,15%
Polish American Investment Fund LLC	596 859	143 246,16	5,24%
Polish American Investment Fund LLC (pośrednio poprzez spółkę UNITED S.A.)	1 072 929	257 502,96	9,41%
Pozostali	7 774 013	1 865 763,12	68,20%
RAZEM	11 398 530	2 735 647,20	100,00%

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000017849**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **970517930**
 - posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** – **926-000-13-37**

- W badanym okresie do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Maciej Zientara	Prezes Zarządu	Do 22.01.2013
Maciej Zientara	Członek Zarządu	23.01.2013 30.01.2013
Artur Staykov	Prezes Zarządu	Od 23.01.2013

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialne było biuro rachunkowe TMJ Professional Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.06.2013 r., które podjęło uchwałę o pokryciu straty netto za 2012 rok w kwocie 14 911 786,09 zł kapitałem zapasowym Spółki.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16.07.2013 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23.05.2013 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 r., umowa o badanie została zawarta dnia 23.07.2013 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Marcin Wasił, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9846.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 7.03.2014 r. do 21.03.2014 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 21.03.2014 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2013 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

- W trakcie prac audytorskich nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

I. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012		Zmiana stanu	
		kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościowo	Procentowo
						2013 r. / 2012 r.	
A	Aktywa trwałe	182	0,22%	12	0,04%	170	1414,08%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	182	0,22%	1	0,00%	182	36334,89%
II.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III.	Pozostałe aktywa	0	0,00%	12	0,03%	-12	-100,00%
B	Aktywa obrotowe	81 045	99,78%	33 597	99,96%	47 448	141,23%
I.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 647	11,88%	278	0,83%	9 369	3367,76%
II.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	45 820	56,41%	0	0,00%	45 820	-
III.	Pożyczki udzielone	415	0,51%	920	2,74%	-506	-54,95%
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	294	0,36%	28 232	84,00%	-27 939	-98,96%
V.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24 856	30,60%	4 070	12,11%	20 786	510,67%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe	13	0,02%	95	0,28%	-82	-86,24%
Suma aktywów		81 227	100,00%	33 609	100,00%	47 618	141,68%

PASywa							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012		Zmiana stanu	
		kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościowo	Procentowo
						2013 r. / 2012 r.	
A.	Kapitał własny	78 494	96,64%	33 453	99,54%	45 041	134,64%
I.	Kapitał zakładowy	8 491	10,45%	8 491	25,26%	0	0,00%
II.	Kapitał zapasowy	2 763	3,40%	8 763	26,07%	-6 000	-68,47%
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-123	-0,15%	0	0,00%	-123	-
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,00%	0	0,00%	0	-
V.	Pozostałe kapitały rezerwowe	56 976	70,14%	15 341	45,65%	41 635	271,40%
VI.	Zyski zatrzymane	-2 695	-3,32%	-2 695	-8,02%	0	0,00%
VII.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy	13 082	16,11%	3 553	10,57%	9 529	268,23%
B.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 632	3,24%	0	0,00%	2 632	-
III.	Rezerwy na podatek odroczoney	2 632	3,24%	0	0,00%	2 632	-
C.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	101	0,12%	156	0,46%	-55	-35,25%
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68	0,08%	134	0,40%	-67	-49,70%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	33	0,04%	22	0,06%	12	54,24%
Suma pasywów		81 227	100,00%	33 609	100,00%	47 618	141,68%

II. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów							
Lp.	Wyszczególnienie	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r.		1.01.2012 r. - 31.12.2012 r.		Zmiana stanu	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	Wartościowo	Procentowo
						2013 r. / 2012 r.	
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12	0%	54 604	86%	-54 592	-100,0%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	12	0%	52 691	83%	-52 679	-100,0%
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0%	1 913	3%	-1 913	-100,0%
B	Koszty działalności operacyjnej	-848	21%	-58 174	97%	57 326	-98,5%
I.	Amortyzacja	-3	0%	-778	1%	775	-99,7%
II.	Zużycie surowców i materiałów	-21	1%	-41 231	69%	41 209	-99,9%
III.	Usługi obce	-521	13%	-4 806	8%	4 285	-89,2%
IV.	Podatki i opłaty	-3	0%	-861	1%	858	-99,7%
V.	Wynagrodzenia	-146	4%	-6 586	11%	6 441	-97,8%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-7	0%	-1 637	3%	1 630	-99,6%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	-148	4%	-471	1%	323	-68,6%
VII I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0%	-1 805	3%	1 805	-100,0%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-837		-3 571		2 734	-76,6%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	37	0%	6 682	11%	-6 645	-99,4%
II.	Pozostałe koszty operacyjne	-9	0%	-901	2%	892	-99,1%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-808		2 211		-3 019	-136,5%
I.	Przychody finansowe	17 106	100%	2 246	4%	14 860	661,5%
II.	Koszty finansowe	-585	14%	-905	2%	320	-35,4%
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 714		3 553		12 161	342,3%
F.	Podatek dochodowy	-2 632	65%	0	0%	-2 632	-
G.	ZYSK (STRATA) ZA OKRES	13 082		3 553		9 529	268,2%
H.	Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	13 082		4 610		8 472	183,8%
I.	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0		-1 057		1 057	-100,0%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1 198,74	249,95
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1 198,74	249,95
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	4,34	210,04

	Wskaźniki rentowności	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{aktywa}}$	16,11%	10,57%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitały własne}}$	16,67%	10,62%

Odstąpiono od prezentacji wskaźników efektywności działania oraz wskaźnika rentowności netto ze względu na ich nieadekwatność do specyfiki działalności jednostki.

Spółka w badanym okresie wygenerowała zysk netto na poziomie 13 082 tys. zł, którego wartość jest wynikiem wyceny inwestycji spółki w akcje na poziomie 14 414 tys. zł oraz realizacją zysku ze sprzedaży akcji na poziomie 2 575 tys. zł

Wskaźniki płynności osiągnęły wartości powyżej wartości optymalnych co jest konsekwencją zakwalifikowania akcji dwóch spółek jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2013 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny – stosownie do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej.

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Wartość portfela inwestycji zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 45 820 tys. zł, została wyceniona zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości w wartości godziwej, natomiast skutek wyceny został odniesiony na wynik finansowy w kwocie 13 851 tys. zł. Ponieważ wycena tych instrumentów oparta była o mało płynny rynek w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, w naszej ocenie może nie odzwierciedlać wartości godziwej prezentowanego aktywa finansowego. Ewentualne, dodatkowe korekty w tej wycenie nie były możliwe do ustalenia w trakcie badania, ponieważ nie były dostępne wyceny sporządzone według innych metodologii.

II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów.

Poza zastrzeżeniem opisanym w opinii oraz w punkcie II.2. raportu z badania, pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Sporządzone metodą pośrednią sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób kompletny i poprawny zgodnie z wymogami MSSF.

II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne, zgodne z wymogami 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 (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania, nie stwierdziliśmy istotnego naruszenia przepisów prawa a także Statutu Spółki.

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 9 stron kolejno numerowanych.



Andrzej Pulut nr ew. **10972**
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr 3685

WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa

NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233

KRS: 0000099028

Warszawa, 21 marca 2014 r.